



# Meer informatie over de Compensatieregeling ASR Nederland

Juni 2011

Lees deze brochure goed door en bewaar  
deze bij uw verzekeringspapieren



## Wat leest u in deze brochure?

ASR Nederland is in 2008 een compensatieregeling voor beleggingsverzekeringen overeengekomen met de volgende consumentenstichtingen: Stichting Verliespolis, Stichting Woekerpolis Claim, Vereniging van Effectenbezitters, Vereniging Eigen Huis en Vereniging Consument & Geldzaken.

De uitvoering van deze regeling is in het voorjaar van 2011 aangepast. De belangrijkste wijziging betreft het moment waarop wij bij lopende beleggingsverzekeringen vergoedingen betalen. Aangezien uw verzekering al is beëindigd, heeft deze wijziging voor u geen gevolgen.

In deze brochure en op [www.asrcompenseert.nl](http://www.asrcompenseert.nl) vindt u uitgebreide informatie over de Compensatieregeling. Als u na het lezen van deze brochure en het bekijken van de website nog vragen hebt, verwijzen wij u graag naar uw verzekeringsadviseur. U kunt ook op werkdagen tussen 9.00 en 17.00 uur bellen met ons Klant Contact Centrum: (0900) 522 05 22 (lokaal tarief). Wij helpen u graag verder!

Let op: met 'u' bedoelen wij in deze brochure de verzekeringnemer(s). Als de verzekeringnemer(s) is (zijn) overleden, bedoelen wij met 'u' de erfgenamen van de verzekeringnemer(s).

# Begrippenlijst

In deze brochure staan diverse woorden die u misschien niet goed kent. Daarom vindt u hier alvast een begrippenlijst. Als u tijdens het lezen van deze brochure een *schuin* gedrukt woord ziet, kunt u even terugbladeren naar deze begrippenlijst, voor een korte uitleg.

## **Begunstigde**

De persoon of rechtspersoon die de uitkering van uw beleggingsverzekering krijgt. Bij de meeste beleggingsverzekeringen is degene die de premie betaalt ook de begunstigde. Maar het kunnen ook andere personen of rechtspersonen zijn. Een rechtspersoon is bijvoorbeeld een hypotheekbank. Uw bank is de begunstigde, als uw beleggingsverzekering verpand is. In uw polis staat wie voor uw beleggingsverzekering de begunstigde is.

## **Beleggingsverzekering:**

Een beleggingsverzekering kent twee onderdelen. Het verzekeringsdeel zorgt ervoor dat wij een bedrag uitkeren, als de verzekerde tijdens de looptijd van de verzekering overlijdt. En het beleggingsdeel zorgt voor waardeopbouw, doordat wij voor u beleggen in fondsen.

## **Einddatum:**

De overeengekomen datum waarop uw beleggingsverzekering stopt.

## **Eindkapitaal:**

De waarde die op de einddatum van uw beleggingsverzekering is opgebouwd.

## **Hybride verzekering:**

Een beleggingsverzekering waarbij u zowel kunt sparen als beleggen.

## **Koersontwikkelingen:**

De ontwikkelingen van de marktprijs van het fonds waarin wordt belegd, voor uw verzekering. De waarde van uw beleggingen is afhankelijk van de waarde-ontwikkeling van uw fonds.

## **Koopsom:**

Een eenmalig bedrag, dat u in uw verzekering stort. Dit is de tegenhanger van periodieke premies.

## **Maximale kostenpercentage op jaarbasis:**

Het in de Compensatieregeling afgesproken percentage van maximale kosten op jaarbasis van uw beleggingsverzekering. Dit is een percentage over de waarde van uw verzekering.

## **Overlijdensrisicodekking:**

Een dekking voor het risico van overlijden. Als de verzekerde overlijdt, krijgt de begunstigde het afgesproken bedrag van ons. Dit kan ook een percentage van de afgesproken waarde van de verzekering zijn.

## **Premie:**

Het bedrag dat u per maand, kwartaal, halfjaar of jaar voor uw beleggingsverzekering betaalt.

## **Rendement:**

Opbrengst van beleggingen, uitgedrukt in een percentage van het geïnvesteerde bedrag.

**Turnover ratio:**

De turnover ratio is een percentage dat aangeeft hoe vaak de beleggingen in een beleggingsfonds in een jaar zijn gekocht en verkocht.

**Verzekerde:**

De persoon op wiens leven u de beleggingsverzekering afsluit. U kunt de verzekering ook afsluiten op twee levens. Dan zijn er twee verzekerden. Op de polis van uw beleggingsverzekering staat wie de verzekerde is of wie de verzekerden zijn.

# Uw beleggingsverzekering en de Compensatieregeling



De laatste jaren wordt volop gesproken over de opbrengsten en kosten van beleggingsverzekeringen. Televisie, kranten en andere media schenken hier veel aandacht aan. Het is duidelijk dat de opbrengsten door koersontwikkelingen tegenvallen. Daar kunnen wij helaas niets aan veranderen. Aan de kosten van uw beleggingsverzekering kunnen wij wel iets doen.

We hebben daarom in december 2008 met consumentenstichtingen afspraken gemaakt over de maximale kosten in onze beleggingsverzekeringen. Wij geven een vergoeding wanneer wij voor een beleggingsverzekering meer kosten hebben ingehouden dan de inmiddels afgesproken maximale kosten.

De afgelopen twee jaar hebben wij deze ASR Compensatieregeling uitgewerkt. Bovendien hebben wij de uitvoering van de regeling in het voorjaar van 2011 aangepast, op basis van wensen van onze klanten en publieke discussies. De belangrijkste wijziging gaat over het moment waarop wij bij lopende beleggingsverzekeringen vergoedingen aan de waarde van de verzekering toevoegen.

In deze brochure leest u meer over de ASR Compensatieregeling en de uitvoering hiervan. Ook leest u hoe wij volgens deze regeling berekenen of uw beleggingsverzekering in aanmerking komt voor een vergoeding.

Uw beleggingsverzekering heeft mogelijk niet aan uw verwachtingen voldaan. Wij realiseren ons dat daardoor uw vertrouwen in ASR Nederland kan zijn beschaamd. Dat spijt ons zeer. Daarom doen wij er alles aan om de Compensatieregeling snel en correct uit te voeren.

Roeland van Vledder  
Lid Raad van Bestuur  
ASR Nederland

# Inhoud

	<b>Pagina</b>
• Wat leest u in deze brochure?	2
• Begrippenlijst	3
• Voorwoord: uw beleggingsverzekering en de ASR Compensatieregeling	5
• Over de Compensatieregeling	7
- Waarom een Compensatieregeling?	
- Hoe werkt de Compensatieregeling?	
- Wie controleert of wij de Compensatieregeling goed uitvoeren?	
- Wat zijn de maximale kostenpercentages?	
• Vergoeding voor te hoge kosten	10
- Hoe berekenen wij de vergoeding?	
- De voorbeeldberekening van meneer Voorbeeld	
- Mogelijke andere situaties	
- Aan wie betalen wij de vergoeding?	
• Vergoeding voor hefboom-/inteeffect	13
- Wanneer vergoeding voor dit effect?	
- Wat is het hefboomeffect?	
- Wat is het inteeffect?	
• Uitbetaling	15
• Extra vergoeding in uitzonderlijke situaties	15
• Wilt u meer informatie?	Achterzijde brochure

# Over de Compensatieregeling

## Waarom een Compensatieregeling?

*Beleggingsverzekeringen* zijn al geruime tijd in het nieuws. Er is vooral discussie ontstaan over de kosten van deze verzekeringen. ASR Nederland heeft daarom met consumentenstichtingen afspraken gemaakt over de maximale kosten van beleggingsverzekeringen. In de Compensatieregeling staan afspraken over de hoogte van maximale kosten en andere onderwerpen. In deze brochure leest u daar meer over.

## Hoe werkt de Compensatieregeling?

In de Compensatieregeling zijn voor onze beleggingsverzekeringen *maximale kostenpercentages op jaarbasis* afgesproken. Op basis van deze kostenpercentages berekenen wij of uw beleggingsverzekering in aanmerking komt voor een vergoeding. Dat doen we door twee verwachte eindkapitalen te vergelijken: het eindkapitaal op basis van maximale kosten én het eindkapitaal op basis van werkelijke kosten. Uitleg over het voor u geldende maximale kostenpercentage leest u onder het kopje 'Wat zijn de maximale kostenpercentages?'. Dit vindt u op pagina 8.

Naast deze vergoeding voor te hoge kosten geven wij soms nog een andere vergoeding. Dat is de hefboom-/intevergoeding, waarover u meer leest op pagina 13.

Had u een *overlijdensrisicodekking*? Dan wordt een deel van uw *premie* besteed aan de zogeheten *risicopremie*. Over het tarief van deze risicopremies hebben wij ook afspraken gemaakt met de consumentenstichtingen. Bij het berekenen van vergoedingen houden wij hier rekening mee.

In sommige gevallen geven wij nog een andere vergoeding. Hierover zijn wij nog in gesprek met de consumentenstichtingen. Hierover leest u meer onder het kopje 'Extra vergoeding in uitzonderlijke situaties' op pagina 15.

Voor de duidelijkheid: wij geven een vergoeding voor te veel ingehouden kosten, niet voor tegenvallende beleggingsresultaten.

De Compensatieregeling geldt voor particuliere beleggingsverzekeringen van ASR Nederland. Daaronder vallen beleggingsverzekeringen van ASR Verzekeringen, De Amersfoortse, Falcon Leven, Interlloyd Leven en VSB Leven. Op [www.asrcompenseert.nl](http://www.asrcompenseert.nl) vindt u een overzicht van alle producten die onder de Compensatieregeling van ASR Nederland vallen.

## Wie controleert of wij de Compensatieregeling goed uitvoeren?

Afgesproken is dat de consumentenstichtingen de uitvoering van de Compensatieregeling kunnen controleren. Daarnaast hebben wij een onafhankelijk accountantskantoor gevraagd om de uitvoering van deze regeling te beoordelen.

## Wat zijn de maximale kostenpercentages?

Het maximale kostenpercentage op jaarbasis is afhankelijk van de premies of de *koopsommen* die u in totaal hebt betaald in het eerste polisjaar. Hieronder ziet u welk percentage op uw beleggingsverzekering van toepassing is.

### 1. Hebt u in het eerste polisjaar alleen premies betaald?

Dan geldt voor u één van deze percentages:

<b>Totale premie eerste polisjaar</b>	<b>Maximaal kostenpercentage op jaarbasis over de waarde van uw beleggingsverzekering</b>
minder dan € 1.200	2,85%
€ 1.200 of meer	2,45%
€ 2.000 of meer én uw beleggingsverzekering heeft een looptijd van 30 jaar of langer	1,90%

### 2. Hebt u in het eerste polisjaar alleen één of meer vooraf afgesproken koopsommen betaald?

Dan geldt voor u één van deze percentages:

<b>Totale koopsom eerste polisjaar</b>	<b>Maximaal kostenpercentage op jaarbasis over de waarde van uw beleggingsverzekering</b>
minder dan € 12.000	2,85%
€ 12.000 of meer	2,45%
€ 20.000 of meer én uw beleggingsverzekering heeft een looptijd van 30 jaar of langer	1,90%



### **3. U hebt één van de overige varianten**

Hebt u:

- zowel een premie als een koopsom betaald?
- een verzekering met stijgende premie?
- bij het afsluiten van uw verzekering afgesproken in de toekomst koopsommen te betalen?
- een *hybride verzekering*?

Kijk dan op [www.asrcompenseert.nl](http://www.asrcompenseert.nl) voor een toelichting op de maximale kostenpercentages die voor uw beleggingsverzekering gelden.

### **4. Hebt u daarnaast ook een gegarandeerd minimaal netto rendement van 3%?**

Had u een gegarandeerd minimaal netto rendement van 3% per jaar op één of meerdere beleggingsfondsen? Dan hebben wij voor het beleggingsfonds het kostenpercentage verhoogd met 0,45%, over de periode dat het gegarandeerde rendement was meeverzekerd. Deze verhoging heeft te maken met de extra kosten die gemaakt zijn om het netto rendement te garanderen. Dit is ook afgesproken met de consumentenstichtingen

# Vergoeding voor te hoge kosten

Hieronder leest u op welke manier wij berekenen of er sprake is van een vergoeding voor te hoge kosten, en hoe hoog deze dan is.

## Hoe berekenen wij de vergoeding?

Om u uit te leggen hoe wij de vergoeding berekenen, maken wij gebruik van een voorbeeldsituatie van meneer Voorbeeld. Hij had een beleggingsverzekering waarop meer dan de afgesproken maximale kosten zijn ingehouden. Hieronder leest u hoe wij zijn vergoeding hebben berekend.

## De voorbeeldberekening van meneer Voorbeeld

Meneer Voorbeeld had een beleggingsverzekering afgesloten met een looptijd van 30 jaar.

Deze gehele periode betaalt meneer Voorbeeld maandelijks dezelfde premie.

Of er sprake is van een vergoeding en hoe hoog deze dan is, berekenen wij in de volgende stappen

### Stap 1: kapitaal A

Eerst berekenen wij het eindkapitaal van de beleggingsverzekering van meneer Voorbeeld op basis van de in de Compensatieregeling afgesproken maximale kosten. Dit is eindkapitaal A.

In afbeelding 1 is dit de roze lijn.

### Stap 2: kapitaal B

Daarna berekenen wij het eindkapitaal op basis van de werkelijke kosten. Dit is eindkapitaal B. In de afbeelding 1 is dit de blauwe lijn.

### Stap 3: vergelijken kapitaal A en B

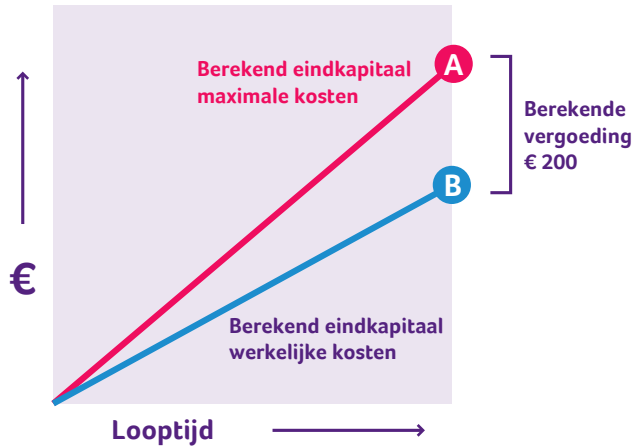
Wij geven een vergoeding als kapitaal A hoger is dan kapitaal B. In dit rekenvoorbeeld gaan wij ervan uit dat dit het geval is. Anders gezegd: bij de beleggingsverzekering van meneer Voorbeeld blijkt dat er meer kosten zijn ingehouden dan nu is afgesproken volgens de Compensatieregeling. Zie afbeelding 1 ('Meneer Voorbeeld wel vergoeding'). Het verschil tussen beide eindkapitalen is € 200 na 30 jaar.

Let op! Bovenstaande bedragen zijn een voorbeeld om u te laten zien hoe wij een vergoeding hebben berekend in het geval van meneer Voorbeeld. De kenmerken van uw verzekering zijn anders. In de brief leest u het resultaat van de berekening die voor u is gemaakt.

### Afbeelding 1

#### Meneer Voorbeeld wel vergoeding:

- Het berekend eindkapitaal op basis van de maximale kosten (A) is hoger dan het berekend eindkapitaal op basis van de werkelijke kosten (B).
- Er zijn te veel kosten ingehouden.
- Wij geven een vergoeding.

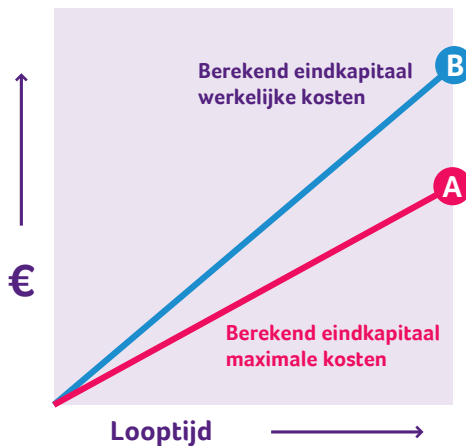


Als kapitaal B groter is dan kapitaal A, krijgt meneer Voorbeeld geen vergoeding. Dan zijn er namelijk niet te veel kosten ingehouden. Dit ziet u in afbeelding 2 ('Meneer Voorbeeld geen vergoeding').

### Afbeelding 2

#### Meneer Voorbeeld geen vergoeding:

- Het berekend eindkapitaal op basis van de maximale kosten (A) is niet hoger dan het berekend eindkapitaal op basis van de werkelijke kosten (B).
- Er zijn niet te veel kosten ingehouden.
- Wij geven geen vergoeding.



## Mogelijke andere situatie

In het bovenstaande voorbeeld zijn wij er bij het berekenen van de eindkapitalen vanuit gegaan dat u de vooraf afgesproken premie over de hele looptijd hebt betaald. Hebt u dit niet gedaan, bijvoorbeeld omdat u de premie hebt verlaagd of bent gestopt met premie betalen? Dan berekenen wij de vergoeding op een andere manier. Hierover leest u meer op [www.asrcompenseert.nl](http://www.asrcompenseert.nl).

## Aan wie betalen wij de vergoeding?

De persoon of personen die recht hadden op de uitkering van de beleggingsverzekering komen in aanmerking voor de eventuele vergoeding. Er zijn voor uw beleggingsverzekering drie situaties mogelijk:

### 1. De beleggingsverzekering is vóór de einddatum beëindigd

Wij betalen de vergoeding dan aan u en eventuele andere verzekeringnemers. Is een verzekeringnemer inmiddels overleden? Dan betalen wij de vergoeding aan de erfgenamen van die verzekeringnemer.

### 2. De beleggingsverzekering is vóór de einddatum beëindigd door overlijden van de verzekerde

Wij betalen de vergoeding dan aan de begunstigde(n). Is een begunstigde inmiddels overleden? Dan betalen wij de vergoeding aan de erfgenamen van die begunstigde.

### 3. De beleggingsverzekering is gewoon op de einddatum afgelopen

Wij betalen de vergoeding dan aan de begunstigde(n). Is een begunstigde inmiddels overleden? Dan betalen wij de vergoeding aan de erfgenamen van die begunstigde.

Wij betalen de vergoeding dus altijd aan de verzekeringnemer(s), de begunstigde(n) of de erfgenamen van verzekeringnemer(s) of begunstigde(n). Ook als wij in het verleden de uitkering van uw beleggingsverzekering hebben overgemaakt naar een bank of een andere verzekeringsmaatschappij.

Op de polis of in de voorwaarden van uw beleggingsverzekering staat wie de begunstigde van uw beleggingsverzekering is. Of wie dit zijn.

# Vergoeding voor hefboom-/inteeffect

In sommige gevallen geven wij nog een andere vergoeding, voor ongunstige gevolgen van het hefboom-/inteeffect. In de brief kunt u lezen of uw beleggingsverzekering in aanmerking komt voor zo'n vergoeding.

Het hefboom-/inteeffect kan bij beleggingsverzekeringen optreden als:

- u een vaste overlijdensrisicodekking heeft;
- én de beleggingsresultaten van uw beleggingsverzekering tegenvallen.

In het kort: het hefboomeffect versterkt het gunstige effect van goede beleggingsresultaten. Maar het versterkt ook het ongunstige effect van slechte beleggingsresultaten. In bepaalde ongunstige gevallen kan waardevermindering van uw verzekering ontstaan, die niet meer volledig te herstellen is. Dit heet het inteeffect. Hieronder leest u hoe het hefboom-/inteeffect werkt.

## **Stap 1 – vaste maandpremie, in twee delen**

U betaalt voor uw beleggingsverzekering een vaste periodieke premie, meestal per maand. Die premie valt, afgezien van de kosten, uiteen in twee variabele delen: de overlijdensrisicopremie en de beleggingspremie.

## **Stap 2 – overlijdensrisicopremie**

Het eerste deel van de premie is bestemd voor het risico dat de verzekerde overlijdt voordat de verzekering is beëindigd. Dit deel is de overlijdensrisicopremie. Deze is niet vast. Wij berekenen de overlijdensrisicopremie elke maand opnieuw. Dit premiedeel is onder meer afhankelijk van de leeftijd van de verzekerde.

## **Stap 3 – beleggingspremie**

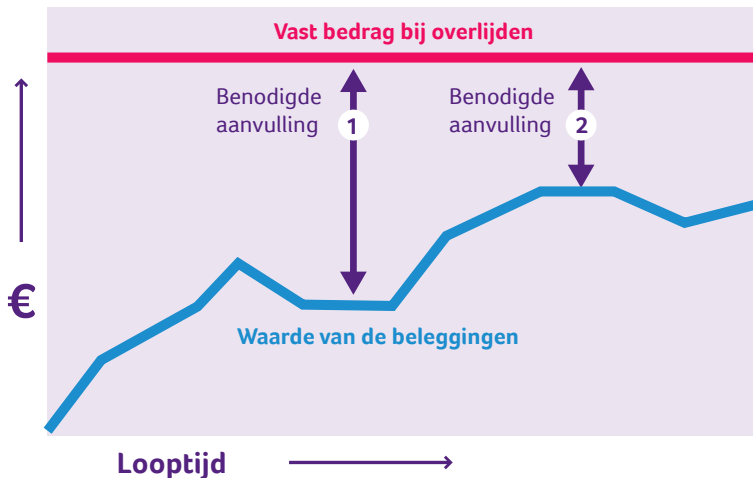
Het tweede, resterende deel van uw premie is de beleggingspremie. Deze wordt besteed aan de aankoop van nieuwe beleggingen. Die beleggingen kunnen, in combinatie met de koersontwikkelingen, leiden tot waardevermeerdering van uw verzekering.

## **Stap 4 – vast bedrag bij overlijden**

De overlijdensrisicopremie en de beleggingsopbrengsten zorgen er samen voor dat wij een vast bedrag kunnen uitkeren als de verzekerde overlijdt.

## Afbeelding 4

### Uitleg hefboomeffect



*Hoe hoger de benodigde aanvulling, hoe hoger de overlijdensrisicopremie.*

### Stap 5 – hefboom

Door koersontwikkelingen verandert de waarde van uw beleggingen continu. Tegenvallende beleggingsresultaten kunnen leiden tot een ongunstig hefboomeffect. Dan is er namelijk een groter verschil tussen de vaste overlijdensrisicodekking en de waarde van de beleggingen. In deze situatie moeten wij een groter deel van uw vaste premie besteden aan de overlijdensrisicopremie (zie afbeelding 4, bij 'Benodigde aanvulling 1'). Daardoor blijft een kleiner deel over voor de aankoop van nieuwe beleggingen. Dit versterkt het ongunstige effect op de waarde-ontwikkeling van uw verzekering.

Het omgekeerde is ook mogelijk. Bij gunstige beleggingsresultaten kunnen wij een lagere overlijdensrisicopremie berekenen. Dan blijft een groter deel van uw premie over voor de aankoop van nieuwe beleggingen. Het positieve effect wordt zo versterkt. Dit ziet u in afbeelding 4 bij 'Benodigde aanvulling 2'.

### Stap 6 – inteer

In uitzonderlijke gevallen is de benodigde overlijdensrisicopremie zo hoog, dat er geen beleggingspremie meer over is en zelfs oude beleggingen hiervoor worden 'opgegeten'. Als dit langere tijd zo is en er zijn onvoldoende koersstijgingen om dit te herstellen, daalt uw verzekering in waarde. Dit is het inteereffect.

# Uitbetaling

Om de vergoeding snel en correct te kunnen uitbetalen, hebben wij een volledig ingevuld en ondertekend formulier van u nodig. Dit formulier vindt u in de bijlage. Komt (ook) iemand anders in aanmerking voor de vergoeding? Dan hebben wij ook de handtekening van deze persoon nodig.

Op het formulier staat duidelijk aangegeven wie wat dient in te vullen. Wilt u een kopie van een geldig legitimatiebewijs met het formulier meesturen?

## Extra vergoeding in uitzonderlijke situaties

In enkele zeer uitzonderlijke situaties geven wij een extra vergoeding. Wij zijn hierover nog in gesprek met de consumentenstichtingen. Als de regeling voor uitzonderlijke situaties definitief is, maken wij deze bekend op [www.asrcompenseert.nl](http://www.asrcompenseert.nl). Houd onze website dus in de gaten.

U krijgt geen brief als de regeling voor uitzonderlijke situaties definitief is, maar u kunt wel uw e-mail adres bij ons achterlaten op [www.asrcompenseert.nl](http://www.asrcompenseert.nl) (klik op 'De vergoeding / Extra vergoeding'). Dan attenderen wij u per e-mail zodra de regeling definitief is.

### Wilt u meer informatie?

Op [www.asrcompenseert.nl](http://www.asrcompenseert.nl) leest u meer over de Compensatieregeling, over het bepalen van het kostenpercentage op jaarbasis, over *turnover ratio's* in beleggingsfondsen en de manier waarop wij de vergoeding berekenen. Verder kunt u op werkdagen van 9.00 uur tot 17.00 uur bellen met ons Klant Contact Centrum op telefoonnummer (0900) 522 05 22 (lokaal tarief).

### ASR Nederland

ASR Nederland N.V. bestaat uit meerdere verzekeraars, waaronder ASR Levensverzekering N.V.

### De volgende maatschappijen zijn ondergebracht bij ASR:

- N.V. Amersfoortse Levensverzekering Maatschappij,
- ASR Beleggingsconsortium N.V.,
- Falcon Leven N.V.,
- Interlloyd Levensverzekering Maatschappij N.V. en
- VSB Leven N.V.

Zij maken nu deel uit van ASR Levensverzekering N.V.

Het adres is:

ASR Levensverzekering N.V.

Postbus 2072

3500 HB UTRECHT

[www.asrverzekeringen.nl](http://www.asrverzekeringen.nl)

