Uitspraak Geschillencommissie Financiële Dienstverlening nr. 2024-0553

(mr. R.J. Verschoof, voorzitter, mr. P.J. Neijt, drs. J.W. Janse, leden en mr. B.C. Donker, secretaris)

Datum uitspraak	2 juli 2024
Klacht van	De consument
Tegen	AEGON Levensverzekering N.V., gevestigd te Leeuwarden, verder te noemen de verzekeraar
Aard uitspraak	Bindend advies
Uitkomst	Vorderingen afgewezen
Bijlage	Relevante bepalingen/informatie uit productdocumentatie (bijlage 1), Beoordelingskader beleggingsverzekeringen (bijlage 2)

Samenvatting

Beleggingsverzekeringen universal life afgesloten in 2008. De consument stelt onder andere dat de verzekeraar tekort is geschoten in zijn informatieverplichtingen ten aanzien van bepaalde kosten die in rekening worden gebracht waardoor wilsovereenstemming ontbreekt, dat er sprake is van oneerlijke bedingen en dat de verzekeraar in zijn zorgplicht tekort is geschoten. Ook stelt de consument dat hij door de wijze van verwerking van het met de beleggingen behaalde dividend nadeel ondervindt en hem de mogelijkheid tot verrekening van dividendbelasting is onthouden waarvoor hij door de verzekeraar moet worden gecompenseerd. Klachten ongegrond, vorderingen afgewezen.

1. De procedure

1.1 De commissie beslist op basis van het Reglement Geschillencommissie Kifid zoals dat geldig was vanaf 1 april 2022 tot 1 oktober 2023 en op basis van de door partijen aan Kifid ingestuurde documenten inclusief bijlagen. Het gaat om:

- het klachtformulier met aanvullende stukken van de consument;
- het verweerschrift van de verzekeraar;
- de repliek van de consument;
- de dupliek van de verzekeraar.

1.2 De consument is in deze zaak vertegenwoordigd door de heer mr. F.G.C.M. Jansen (Shureluck BV) professioneel vertegenwoordiger.

1.3 De commissie is van oordeel dat het niet nodig is de zaak mondeling te behandelen. De zaak wordt daarom op grond van de stukken beslist.

1.4 De consument en de verzekeraar hebben gekozen voor een bindend advies. Dit betekent dat partijen elkaar aan de uitspraak kunnen houden.

2. Het geschil

Wat is er gebeurd?

2.1 De consument heeft via bemiddeling en advisering van een tussenpersoon in 2008 verschillende beleggingsverzekeringen (hierna gezamenlijk: de verzekeringen) afgesloten bij de verzekeraar. Het betreffen zogenoemde universal life verzekeringen.

2.2 Bij de verzekeringen is sprake van een overlijdensrisicodekking en van kapitaalopbouw op basis van beleggen met het beleggingsrisico geheel voor rekening van de consument.

2.3 Verzekering I is een beleggingsverzekering met lijfrenteclausule met de naam AEGON Verzekeren&Beleggen Pensioen met als ingangsdatum 6 augustus 2008 en een einddatum van 6 december 2026. Bij verzekering I werd met de waarde uit een andere verzekering een eerste storting van € 12.257,68 gedaan, werd de maandelijks te betalen premie bepaald op € 332,- en werd bij aanvang gekozen voor een belegging (van 100%) in het zogenoemde AEGON Mix Fund. Bij overlijden tot 6 november 2017 werd ten minste 110% van de belegde waarde uitgekeerd.

2.4 In de precontractuele fase, dan wel bij of rond de totstandkoming van verzekering I is in ieder geval de volgende productdocumentatie via de tussenpersoon aan de consument verstrekt:

- een aanvraagformulier d.d. 8 mei 2008;
- een polisblad gedateerd 13 augustus 2008 inclusief het boekje "*Wat u moet weten over AEGON Verzekeren&Beleggen*";
- een premiespecificatie;
- Informatie over AEGON Verzekeren&Beleggen Pensioen;
- Beleggingsinformatie van uw AEGON Verzekeren&Beleggen Pensioen;
- aanvraag wijziging beleggingskeuze AEGON Verzekeren& Beleggen Pensioen;
- mededeling aangifte inkomstenbelasting voor uw AEGON Verzekeren&Beleggen Pensioen d.d. 13 augustus 2008;
- verklaring inzake de spaarloonregeling in de zin van de Wet op de loonbelasting 1964;
- de voorwaarden: Algemene voorwaarden van universal life verzekering nr. U12.

De relevante bepalingen uit deze productdocumentatie zijn als bijlage bij deze uitspraak gevoegd.

2.5 Verzekering II is een beleggingsverzekering met de naam AEGON Verzekeren& Beleggen Vermogen en heeft als ingangsdatum 1 oktober 2008.

Naast een eenmalige storting van € 1695,41 is de maandelijks te betalen premie bepaald op € 50,- en de einddatum op 1 juli 2027. Daarnaast is bij aanvang gekozen voor een belegging (van 100%) in het zogenoemde AEGON Mix Fund en werd bij overlijden tot 1 maart 2018 ten minste 110% van de belegde waarde uitgekeerd.

2.6 In de precontractuele fase, dan wel bij of rond de totstandkoming van verzekering II is in ieder geval de volgende productdocumentatie via de tussenpersoon aan de consument verstrekt:

- een polisblad gedateerd 25 september 2008 inclusief het boekje "*Wat u moet weten over AEGON Verzekeren&Beleggen"*;
- Beleggingsinformatie van uw AEGON Verzekeren&Beleggen Vermogen;
- aanvraag wijziging beleggingskeuze AEGON Verzekeren&Beleggen Vermogen;
- mededeling aangifte inkomstenbelasting voor uw AEGON Verzekeren&Beleggen Vermogen d.d. 25 september 2008;
- de voorwaarden: Algemene voorwaarden van universal life verzekering nr. U12.

De relevante bepalingen uit deze productdocumentatie zijn als bijlage bij deze uitspraak gevoegd.

2.7 Verzekering III is een beleggingsverzekering met de naam Verzekeren&Beleggen Wonen en heeft als ingangsdatum 1 december 2008. De maandelijkse premie is bij aanvang bepaald op € 223,67 per maand met als einddatum 1 november 2032. Er is sprake van een overlijdensrisicodekking op twee levens van (tenminste) € 100.000,-. Verzekering III is gekoppeld aan een hypothecaire geldlening.

2.8 In de precontractuele fase, dan wel bij of rond de totstandkoming van verzekering III is in ieder geval de volgende productdocumentatie via de tussenpersoon aan de consument verstrekt:

- een polisblad gedateerd 9 december 2008 inclusief het boekje "*Wat u moet weten over AEGON Verzekeren&Beleggen"*
- Informatie over AEGON Verzekeren&Beleggen Wonen;
- Een premiespecificatie;
- Beleggingsinformatie van uw AEGON Verzekeren&Beleggen Wonen;
- Aanvraag wijziging beleggingskeuze AEGON Verzekeren& Beleggen Wonen;
- mededeling aangifte inkomstenbelasting voor uw AEGON Verzekeren&Beleggen Wonen d.d. 9 december 2008;
- de voorwaarden: Algemene voorwaarden van universal life verzekering nr. U12.

De relevante bepalingen uit deze productdocumentatie zijn als bijlage bij deze uitspraak gevoegd.

2.9 Op de verzekeringen is onder andere de volgende regelgeving van toepassing:

1) Wet op het financieel toezicht;
2) Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen (Stb. 2006,520);
3) Nota Informatieverstrekking aan de consument van financiële diensten, Kamerstuk II 1998/1999, 26.676, nr. 1;
4) Aanbevelingen Commissie De Ruiter d.d. 19 december 2006 inzake modellen beleggingsverzekeringen.

2.10 De consument is jaarlijks door middel van waarde-overzichten over de verzekeringen geïnformeerd conform de modellen van de Commissie De Ruiter.

2.11 Bij verzekering I en verzekering III heeft de consument gedurende de looptijd van de verzekeringen wijzigingen doorgevoerd. Deze hadden bij beide betrekking op de te betalen premie en bij verzekering III op de verpanding.

2.12 In 2014 heeft de verzekeraar bij verzekering III de mogelijkheid geboden van een zogenoemd hersteladviesgesprek. De consument is daarop ingegaan waarna een offerte door de verzekeraar is uitgebracht die onder andere zag op aanpassing van de overlijdensrisicodekking. Deze offerte is niet door de consument geaccepteerd. In 2016 heeft de verzekeraar de consument bij verzekering I en in 2017 bij verzekering II ook de mogelijkheid geboden van zo'n hersteladviesgesprek. De consument heeft daar afwijzend op gereageerd.

2.13 Op 8 april 2022 heeft de consument voor iedere verzekering afzonderlijk (verzekering I, verzekering II en verzekering III) een klacht bij de verzekeraar ingediend. De verzekeraar heeft hierop per e-mail van 11 april 2022 gereageerd. Op 21 mei 2022 heeft de consument vervolgens zijn klacht bij Kifid ingediend.

De klacht en vordering

2.14 De consument heeft bij repliek zijn vorderingen aangepast en vordert nu bij verzekering I een bedrag van € 106.094,75 (€ 106.259,25 verminderd met de premie van een alternatieve overlijdensrisicoverzekering ad € 164,51). Bij verzekering II acht de consument de verzekeraar gehouden tot een schadevergoeding ter grootte van € 31.881,27 (€ 31.908,67 verminderd met de premie van een alternatieve overlijdens-risicoverzekering ad € 27,40). Bij verzekering III vordert de consument een bedrag van € 76.270,89 (€ 80.735,89 verminderd met de premie van een alternatieve overlijdens-risicoverzekering ad € 4.465,-). Daarnaast vordert de consument per verzekering vergoeding voor kosten rechtsbijstand conform het liquidatietarief.

2.15 Volgens de consument is de verzekeraar tot vergoeding gehouden bij de verzekeringen om de volgende redenen:

- Er wordt niet duidelijk gemaakt welke kosten worden ingehouden op de premie en op de beleggingswaarde. Er bestaat geen grondslag voor het in rekening brengen van eerste en doorlopende kosten van de verzekeraar en de tussenpersoon. De hoogte van deze kosten is niet overeengekomen. Er ontbreekt wils-overeenstemming. Deze kosten zijn onverschuldigd betaald en dienen volledig, samen met het gemiste beleggingsrendement vergoed te worden.
- Artikel 4 van de van toepassing zijnde voorwaarden 'AEGON Verzekeren& Beleggen" dient vernietigd te worden.
- De verzekeraar heeft zijn bijzondere zorgplicht tegenover de consument verzaakt door toe te staan dat voor de consument wordt belegd in effecten met een verwacht rendement dat substantieel lager is dan het volgens de offertes benodigde rendement van 8%. De consument had meer moeten inleggen om het gewenste resultaat te halen tegen een gemiddeld lager rendement.
- Er vanwege de wijze van verwerking van het dividend door de verzekeraar sprake is van schade aan de zijde van de consument. De consument heeft geen directe aanspraak op de beleggingen van het AEGON Mix Fund. Als de consument ook groei wil ervaren door de ontvangst van dividend door het fonds, is het noodzakelijk dat AEGON Mix Fund additionele participaties uitgeeft, zodat de verzekeraar extra fractionele eenheden aan de consument kan toekennen. Uit de reactie van de verzekeraar kan worden opgemaakt dat dit niet plaatsvindt.
- Er is sprake van de ontnomen mogelijkheid tot verrekening van dividendbelasting. Door de verzekeraar is niet vooraf gemeld dat de dividendbelasting, ingehouden op de door beleggingsfonds ontvangen dividenden, niet met de aangifte inkomsten-belasting verrekend kon worden en in plaats daarvan is voorbehouden aan de verzekeraar. De verzekeraar verkrijgt daardoor een wederrechtelijk voordeel dat hij zal moeten opgeven door de consument met terugwerkende kracht te compenseren voor het niet kunnen verkrijgen van het recht op aftrek van de ingehouden dividendbelasting op de af te dragen inkomstenbelasting.

2.16 Verder brengt de consument uitsluitend met betrekking tot verzekering III naar voren dat de hoogte van de overlijdensrisicopremie niet is overeengekomen. Dat zal alsnog volgens de consument plaats moeten vinden rekening houdend met de wijziging van de sterftetafels sinds het tot stand komen van de overeenkomst van levensverzekering. Uit de productdocumentatie kan hooguit opgemaakt worden dat een risicopremie in rekening gebracht gaat worden, maar niet wat de hoogte van deze premie is. Daarover kan dus geen overeenstemming zijn bereikt, aldus de consument.

Het verweer

2.17 De verzekeraar voert verweer tegen de stellingen van de consument. Voor zover relevant zal de commissie bij de beoordeling daarop ingaan.

3. De beoordeling

Beoordelingskader

3.1 De commissie beoordeelt deze klacht van de consument volgens het in de bijlage bij deze uitspraak gevoegde beoordelingskader voor beleggingsverzekeringen. Toetsing door de commissie vindt plaats met inachtneming van de voor of bij het sluiten van de verzekering door de verzekeraar aan de consument verstrekte informatie.

Heeft de verzekeraar aan zijn informatieverplichtingen voldaan?

3.2 De consument verwijt de verzekeraar dat hij niet voldoende is geïnformeerd over de kosten die bij de verzekeringen in rekening worden gebracht. De commissie oordeelt hierover het volgende. In het boekje "*Hoe werkt AEGON Verzekeren&Beleggen*" dat aan de consument bij het afsluiten van de verzekeringen is verstrekt en waar de voorwaarden onderdeel vanuit maken staat onder het kopje "*Wat gebeurt er met uw betalingen*" (zie bijlage 1):

> *"(…) maakt deze verzekering gebruik van de 'universal life'- verzekeringstechniek. Hierbij worden uw betalingen, onder aftrek van vergoedingen voor doorlopende kosten, kosten voor aan- en (in de toekomst) verkopen van de beleggingen (…) gestort in één of meer door u gekozen beleggingsfondsen. Op deze manier wordt de belegde waarde gevormd. Uit deze gevormde belegde waarde worden aan het begin van iedere maand onttrekkingen gedaan. Deze maandelijkse onttrekkingen zijn nodig om de overlijdensrisicoverzekering en kosten te financieren. (…)*
>
> *Kosten*
>
> *De maandelijkse onttrekking heeft te maken met de vergoeding van kosten die verband houden met:*
>
> - *het afsluiten van de verzekering;*
> - *het beheren en administreren van de verzekering;*
> - *het beheren en administreren van de beleggingen. (…)"*

3.3 De consument heeft met toezending van de polis en de voorwaarden per verzekering ook het document "*Informatie over AEGON (naam van de verzekering)*" toegezonden gekregen (zie bijlage 1).

In dit *"Informatie"* document is een opsomming opgenomen van de verschillende kosten die in rekening worden gebracht met vermelding van het daarbij horende percentage. De consument is daarmee geïnformeerd over de kosten die in rekening worden gebracht en op welke wijze dit gebeurt.

3.4 Bij repliek stelt de consument dat hij bij verzekering II geen "*Informatie"* document heeft ontvangen. De verzekeraar heeft zich tegen deze stelling verweerd. De verzekeraar stelt dat het document samen met de polis, het boekje "*Wat u moet weten (…)"* waarin de voorwaarden zijn opgenomen en het document '*Beleggingsinformatie over uw AEGON Verzekeren&Beleggen Vermogen'* in een envelop zat en dat deze documenten wel door de consument zijn ontvangen. Verder brengt de verzekeraar naar voren dat de consument aan de hand van de eerder verstrekte informatie over verzekering I ten tijde van het afsluiten van verzekering II al op de hoogte was welke kosten de verzekeraar zou inhouden en op welke wijze deze kosten zouden worden berekend.

3.5 De commissie acht het gelet op de hiervoor weergegeven stellingen van partijen aannemelijk dat de consument bij het aangaan van verzekering II het door de verzekeraar overgelegde document *"Informatie" document* heeft ontvangen. Voor zover dat anders zou zijn, staat in ieder geval vast dat de consument over de kosten die in rekening worden gebracht middels de voorwaarden en de Beleggingsinformatie (zie bijlage 1) is geïnformeerd en vanwege het afsluiten van verzekering I al bekend geacht moet zijn geweest met de wijze waarop dit plaatsvond. De slotsom is dat de consument door de verzekeraar over de kosten die bij de verzekeringen in rekening worden gebracht is geïnformeerd. Na de ontvangst van de productinformatie had de consument nog 30 dagen de tijd om van de verzekeringen af te zien. Van deze mogelijkheid is geen gebruik gemaakt. Dit klachtonderdeel slaagt niet.

Is sprake van wilsovereenstemming over kostensoorten?

3.6 In de overwegingen hiervoor (3.2 tot en met 3.5) is geoordeeld dat de verzekeraar aan zijn informatieverplichtingen heeft voldaan ter zake van de kosten die bij de verzekeringen in rekening worden gebracht. De verzekeraar heeft in zijn verweer aan de hand van aan de consument verstrekte waarde-overzichten toegelicht dat hij geen meer of andere kosten in rekening heeft gebracht. Voor de kosten die in rekening worden gebracht bestaat een grondslag in de aan de consument verstrekte informatie en daarover bestaat wilsovereenstemming. Dat dit anders zou zijn is de commissie niet gebleken en wordt door de consument niet aannemelijk gemaakt.

Is bij verzekering III de (hoogte van de) overlijdensrisicopremie overeengekomen?

3.7 De consument stelt dat de hoogte van de overlijdensrisicopremie bij verzekering III niet is overeengekomen.

Dat zal alsnog volgens de consument plaats moeten vinden, rekening houdend met de wijziging van de sterftetafels sinds het tot stand komen van de overeenkomst van levensverzekering.

3.8 Op basis van het polisblad en de voorwaarden (zie bijlage 1) moet het voor de consument bij het afsluiten van de verzekering zonder meer duidelijk zijn geweest dat in de verzekering een dekking voor het overlijdensrisico is opgenomen en dat hij voor die dekking een risicopremie zou moeten betalen. Het in rekening brengen van een de risicopremie vindt daarom een grondslag in de verzekeringsovereenkomst en daar bestaat wilsovereenstemming over. In het boekje "*Hoe werkt AEGON Verzekeren&Beleggen"* staat verder over de overlijdensrisicodekking het volgende (zie bijlage 1):

"*De maandelijkse onttrekking voor de overlijdensrisicoverzekering is afgestemd op de actuele leeftijd en het geslacht van de verzekerde(n) op dat moment en het benodigde risicokapitaal in de betreffende maand. De vaststelling van het risicokapitaal geschiedt op de volgende wijze. Elke maand wordt bekeken welk kapitaal bij overlijden is verzekerd. Doordat er echter ook een belegde waarde aanwezig is, hoeft niet over het gehele verzekerde kapitaal bij overlijden een risicopremie te worden betaald. Het risicokapitaal is dus het verschil van het verzekerde kapitaal en de belegde waarde aan het begin van de betreffende maand. (…)".*

In het bij het afsluiten van verzekering III aan de consument verstrekte document *"AEGON Verzekeren&Beleggen Wonen"* (zie bijlage 1) staat bij het kopje "*Risico-dekking(en)"* bij overlijdensrisico kort gezegd vermeld dat het gaat om een premie die maandelijks wordt vastgesteld, dat deze kan fluctueren en dat de eerste maand € 37,29 wordt ingehouden. In het bij aanvang van de verzekering verstrekte document "*Beleggingsinformatie van uw AEGON Verzekeren&Beleggen Wonen"* (zie bijlage 1) staat verder vermeld wat bij een bepaald rendement in totaal aan verzekeringspremie in rekening wordt gebracht. Met voorgaande informatie heeft de verzekeraar de consument geïnformeerd over de overlijdensrisicodekking, de wijze waarop de overlijdensrisicopremie wordt bepaald en inzicht gegeven in de hoogte van de premie voor de eerste maand en de hoogte van de totale premie bij een aantal voor-geschreven (reken)rendementen. Dat de verzekeraar tot andere of meer informatie zou zijn gehouden is de commissie niet gebleken en wordt niet nader onderbouwd of aannemelijk gemaakt door de consument. Hetzelfde geldt voor de kennelijke stelling dat de verzekeraar gehouden is om gedurende de looptijd van de verzekering bij de premievaststelling rekening te houden met gewijzigde sterftetafels. Op de verzekeraar rust een dergelijke verplichting niet. Ook uit de productdocumentatie blijkt niet dat dit tussen partijen is overeengekomen.

Dat er ten opzichte van de markt in 2008 sprake zou zijn geweest van een in vergelijking tot soortgelijke beleggingsverzekeringen te hoge risicopremie is de commissie niet gebleken. In dat verband maakt de commissie uit de stukken op dat de consument een niet nader onderbouwde vergelijking maakt met een alternatieve losse overlijdensrisicoverzekering in plaats van de verzekering waarvoor de consument heeft gekozen, waarbij de overlijdensrisicodekking onderdeel van het product zelf uitmaakt. Dit klachtonderdeel is ongegrond.

Is de (bijzondere) zorgplicht tegenover de consument geschonden?

3.9 De verzekeraar is niet verantwoordelijk voor het handelen of nalaten van de tussenpersoon of het aan de consument verstrekte advies.[1] Dit betekent dat de verzekeraar daarbij ook niet verantwoordelijk is voor de op basis daarvan door de consument gemaakte keuzes voor wat betreft het beleggingsfonds waarin werd belegd.

3.10 Het is de commissie niet duidelijk in hoeverre dit klachtonderdeel (schending van de zorgplicht) dat ziet op de bij het afsluiten van de verzekeringen genomen uitgangspunten voor wat betreft het mogelijk te behalen rendement nog bespreking behoeft. Dit klachtonderdeel is onvoldoende door de consument onderbouwd, komt bij repliek niet meer terug en maakt, zoals de commissie uit de bij repliek overgelegde stukken is gebleken, ook geen onderdeel meer uit van de schadeberekeningen. De commissie merkt in ieder geval voor wat betreft dit klachtonderdeel op dat zij geen aanleiding heeft om te vermoeden dat de bij het afsluiten van de verzekeringen gemaakte berekeningen, zoals deze zijn opgenomen in bij de verzekeringen overgelegde documenten met de naam "*Beleggingsinformatie van uw AEGON Verzekeren&Beleggen*" niet conform de daarvoor geldende regelgeving zouden zijn opgesteld. Dit klachtonderdeel is ongegrond.

Schade vanwege de wijze van het verrekenen van dividend?

3.11 De consument stelt zich, zoals de commissie het begrijpt, op het standpunt dat hij door de wijze van het verrekenen van dividend nadeel ondervindt. Hij brengt naar voren dat het in verband met het beleggen aan hem toegerekende dividend en (her)beleggingsresultaat niet of niet volledig een hem wordt toegekend. De consument heeft geen direct aanspraak op de beleggingen van het AEGON Mix Fund. Als de consument ook groei wil ervaren door de ontvangst van dividend door het fonds, is het noodzakelijk dat AEGON Mix Fund additionele participaties uitgeeft, zodat de verzekeraar extra fractionele eenheden aan de consument kan toekennen. Uit de reactie van de verzekeraar kan worden opgemaakt dat dit niet plaatsvindt, aldus de consument.

[1] Zie onder andere CvB 2017-035, 2017-036 en 2019-007.

3.12 De verzekeraar reageert hierop in zijn verweerschrift dat in eerdere zaken waarbij de vertegenwoordiger van de consument betrokken was op deze stelling door de verzekeraar afwijzend is gereageerd en dat ook vervolgens de geschillencommissie daar uitspraak over heeft gedaan. Naar het oordeel van de verzekeraar is de stelling en daarmee verband houdende vordering van de consument ook hier ongegrond. Zoals de commissie het begrijpt wenst de verzekeraar de in het verweerschrift opgenomen tekst als verweer c.q. reactie in te brengen. Daarin staat onder andere het volgende:

"*(…)Binnen de verzekering wordt belegd in het AEGON Mix Fund. Dit beleggingsfonds belegt weer in andere beleggingsfondsen. Dit noemen we pools. De pools beleggen ook weer in sub-pools. Binnen de sub-pools worden dividenden ontvangen. Deze dividenden worden herbelegd. Dit betekent dat het fonds de dividenden die zij ontvangt niet uitkeert aan de participanten maar daarvan nieuwe beleggingen aankoopt binnen het fonds. Dit vertaalt zich in de koers van het fonds ofwel de Net Asset Value. Dividenden komen volledig ten goede aan het fonds en de (indirecte) participanten in het fonds.*

Aangezien de dividenden worden herbelegd, leiden dividenden niet tot extra uitkeringen of uitgifte van extra participaties Dat dividenden worden herbelegd staat in het prospectus van de AEGON funds.

AEGON stelt op basis van de betaalde premie vast hoeveel participaties worden aangekocht ten behoeve van de polishouder en administreert dat. Het beleggingsfonds bepaalt de beleggingen en uitkeringen. De resultaten van het fonds worden niet uitgekeerd in geld of extra participaties. Het netto resultaat van het fonds – zijnde het verschil tussen opbrengsten en kosten van het fonds – leidt tot een af- of toename van de Net Asset Value en daarmee van de waarde van de participaties.

Aegon heeft geen aanvullende uitkeringen in geld of participaties ontvangen en heeft dus geen wederrechtelijke voordelen genoten uit de beleggingen. De voor- of nadelen uit de beleggingen komen ten goede danwel ten laste van de polishouder.

<u>Geen fiscaal nadeel</u>

De heer ……. stelt dat hij een fiscaal nadeel heeft geleden. Ook dat is niet juist. De resultaten van de beleggingen leiden tot een hogere waarde van de participaties. Het resultaat over deze beleggingen wordt toegerekend aan Aegon als participant. Echter, ook de verplichtingen van Aegon aan de polishouders nemen in dezelfde mate toe of af, hetgeen zich vertaalt in de opgebouwde waarde onder de polis. Voor de Vennootschapsbelasting is dit neutraal, zodat per saldo geen Vennootschapsbelasting wordt geheven en er dus geen sprake is van het door de heer X geschetste fiscale nadeel.

Een vergelijking tussen een rechtstreekse belegging en een beleggingsverzekering gaat ook om andere redenen niet op. Een beleggingsverzekering is immers meer dan een rechtstreekse belegging. Een beleggingsverzekering biedt ook dekking bij overlijden en kent een ander fiscaal regime."

3.13 De commissie stelt vast dat hiermee door de verzekeraar gemotiveerd wordt betwist dat ter zake van dividend sprake zou zijn van nadeel aan de zijde van de consument. Daarbij heeft de verzekeraar toegelicht dat en op welke wijze de dividenden worden herbelegd in het door de consument gekozen fonds en daarmee volledig ten goede komen aan het fonds en de (indirecte) participanten in het fonds. De verzekeraar heeft hiermee toegelicht waarom de dividenden niet leiden tot extra uitkeringen of uitgifte van participaties. De consument heeft de toelichting van de verzekeraar betwist, maar deze betwisting onvoldoende onderbouwd. De consument kiest namelijk als onjuist uitgangspunt dat alleen sprake kan zijn van een herbeleggingsresultaat als aan de consument extra participaties worden uitgekeerd. Dit klachtonderdeel slaagt niet.

Ontnomen mogelijkheid tot verrekening van dividendbelasting?

3.14 De consument stelt dat aan hem de fiscale mogelijkheid is onthouden om dividenden te verrekenen met de inkomstenbelasting en verwijt de verzekeraar dat hij bij het aangaan van de verzekeringen daar niet op is gewezen. De consument heeft echter nagelaten concreet te onderbouwen op basis waarvan hij er gerechtvaardigd op mocht vertrouwen dat hij bij de verzekeringen recht had op een rechtstreeks uitkering van dividenden en daarmee op de mogelijkheid om de dividendbelasting met de inkomsten-belasting te verrekenen. Ook wordt door de consument niet concreet gesteld of aannemelijk gemaakt op basis waarvan de verzekeraar hier op had moeten wijzen. In dat verband blijkt uit door de verzekeraar gegeven toelichting dat de dividenden worden herbelegd en dat dit terugkomt in de waarde van de participaties in het AEGON Mix Fund. Gelet hierop is ook niet goed te begrijpen is hoe dit alles tot enig nadeel voor de consument kan hebben geleid. Dat dit anders zou zijn en wel er sprake zou zijn van nadeel is, wordt zoals hiervoor in 3.13 overwogen, door de consument onvoldoende onderbouwd.

Oneerlijke bedingen?

3.15 Hiervoor (zie overwegingen 3.2 tot en met 3.8) is vastgesteld dat de consument bij de verzekeringen door de verzekeraar over alle kosten en inhoudingen evenals de wijze waarop dit gebeurt duidelijk is geïnformeerd. Het is de commissie niet gebleken dat in de voorwaarden, waaronder het door de consument naar voren gebrachte artikel 4, sprake is van bedingen die als oneerlijk in de zin van de Richtlijn[2] zijn aan te merken en aldus als onredelijk bezwarend buiten toepassing gelaten zouden moeten worden.

[2] Richtlijn 93/13/EEG betreffende oneerlijke bedingen in consumentenovereenkomsten

Conclusie

3.16 De slotsom is dat de klachten van de consument ongegrond zijn en dat zijn vorderingen zullen worden afgewezen. Bij die stand van zaken behoeft het verjaringsverweer van de verzekeraar geen bespreking meer.

4. De beslissing

De commissie wijst de vorderingen af.

Aard uitspraak en beroepsmogelijkheden

Deze uitspraak is bindend. Of u tegen deze uitspraak beroep kunt instellen, kunt u nalezen in regel 7 van het Reglement Commissie van Beroep Kifid – vanaf 1 april 2024, te vinden op de website www.kifid.nl/reglementen-en-statuten. In regel 18.1 van dat reglement is bepaald dat beroep kan worden ingesteld tot 6 weken na de dag van deze uitspraak. Meer informatie over het instellen van beroep kunt u vinden op de website www.kifid.nl/in-beroep-gaan-bij-kifid.

Binnen 2 weken na verzending van de uitspraak kunt u schriftelijk verzoeken een overduidelijke vergissing in de uitspraak zoals een schrijffout, een verkeerde naam/datum of een rekenfout te herstellen. De beslissing in de uitspraak kan hiermee niet ter discussie worden gesteld. Ook kunt u binnen 2 weken na verzending van de uitspraak schriftelijk verzoeken de uitspraak aan te vullen als u vindt dat niet op alle onderdelen van uw vordering is beslist. Dit ziet niet op de situatie waarin u meent dat de Geschillencommissie Kifid niet op al uw argumenten is ingegaan. Meer informatie hierover staat onder vraag 58 en 59 van het Reglement Geschillencommissie Kifid – dat gold van 1 april 2022 tot 1 oktober 2023, te vinden op de website www.kifid.nl/reglementen-en-statuten.

Contactgegevens Klachteninstituut Financiële Dienstverlening

Telefoonnummer: 070 - 333 8 999
Website: www.kifid.nl

Relevante bepalingen/informatie uit de productdocumentatie (Bijlage 1)

In het boekje "*Wat u moet weten over AEGON Verzekeren&Beleggen*" staat onder andere:

"*(…)*

Met AEGON Verzekeren&Beleggen bent u in staat om een optimale afstemming te realiseren tussen verzekeringsdekking en vermogensvorming. Door de optimale flexibiliteit van AEGON Verzekeren&Beleggen kunt u de verzekering ook tijdens de looptijd aanpassen aan wijzigende omstandigheden.

De AEGON Verzekeren&Beleggen lijn bestaat uit een aantal verzekeringen. AEGON Verzekeren&Beleggen Pensioen bijvoorbeeld, is bedoeld om uw pensioen aan te vullen. Met een andere verzekering, AEGON Verzekeren&Beleggen Wonen, kan een hypothecaire lening worden afgelost. Verder kennen we nog AEGON Verzekeren&Beleggen Junior, de kapitaalverzekering met ingebouwde verzorgersdekking en AEGON Verzekeren&Beleggen Vermogen, de kapitaalverzekering waarmee u vermogen vormt om uw plannen voor later te realiseren. Zo zijn er meerdere verzekeringen in deze lijn met ieder een eigen doel. Voor het gemak wordt daarom in deze brochure steeds gesproken over AEGON Verzekeren&Beleggen, zonder daarbij de specifieke productvariant te noemen.

(…)

Figuur 1 tekstfragment 1 uit boekje "Wat u moeten weten over AEGON Verzekeren&Beleggen"

Hoe werkt AEGON Verzekeren&Beleggen?

Uitleg over de werking van AEGON Verzekeren&Beleggen

AEGON Verzekeren&Beleggen is een levensverzekering, waarmee u verzekeren en beleggen combineert. Het verzekeringsdeel zorgt voor het afdekken van de risico's ten gevolge van overlijden van de verzekerde(n). Door de 'universal life'–verzekeringstechniek worden vermogensvorming en overlijdensdekking goed op elkaar afgestemd. Het beleggingsdeel zorgt voor vermogensvorming.

Wat gebeurt er met uw betalingen?

Zoals aangegeven maakt deze verzekering gebruik van de 'universal life'–verzekeringstechniek. Hierbij worden uw betalingen, onder aftrek van vergoedingen voor doorlopende kosten, kosten voor aan– en (in de toekomst) verkopen van de beleggingen en de premie voor een mogelijke aanvullende dekking van premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid of verzorgersdekking, gestort in één of meer door u gekozen beleggingsfondsen. Op deze manier wordt de belegde waarde gevormd.

Uit deze gevormde belegde waarde worden aan het begin van iedere maand onttrekkingen gedaan. Deze maandelijkse onttrekkingen zijn nodig om de overlijdensrisicoverzekering en kosten te financieren.

De maandelijkse onttrekking voor de overlijdensrisicoverzekering is afgestemd op de actuele leeftijd en het geslacht van de verzekerde(n) op dat moment en het benodigde risicokapitaal in die betreffende maand. De vaststelling van het risicokapitaal geschiedt op de volgende wijze. Elke maand wordt bekeken welk kapitaal bij overlijden is verzekerd. Doordat er echter ook een belegde waarde aanwezig is, hoeft niet over het gehele verzekerde kapitaal bij overlijden een risicopremie te worden betaald. Het risicokapitaal is dus het verschil van het verzekerde kapitaal en de belegde waarde aan het begin van de betreffende maand. Indien er sprake is van meerdere dekkingen bij overlijden, worden er afzonderlijke risicokapitalen vastgesteld. Hierbij wordt dan rekening gehouden met een evenredig deel van de aanwezige belegde waarde.

Kosten

De maandelijkse kostenonttrekking heeft te maken met de vergoeding van kosten die verband houden met:

- het afsluiten van de verzekering;
- het beheren en administreren van de verzekering;
- het beheren en administreren van de beleggingen.

Figuur 2 tekstfragment 2 uit boekje "Wat u moeten weten over AEGON Verzekeren&Beleggen"

Belegde waarde

Het beleggingsrendement bepaalt de ontwikkeling van de belegde waarde. Bij de afgifte van de polis wordt beleggingsinformatie verstrekt, waarin wij u een drietal voorbeelden van de opbrengst op de einddatum geven. Wij vermelden tevens voorbeelden van de waarde-ontwikkeling die leiden tot die eindresultaten.
U ontvangt jaarlijks van AEGON een actueel beleggingsoverzicht met informatie over:

- de in het voorgaande kalenderjaar gedane stortingen en de ingehouden kosten en verzekeringspremie;
- de belegde waarde en de verdeling ervan over de fondsen;
- het eventuele gegarandeerde bedrag op de einddatum;
- de voorbeelden van de opbrengst op de einddatum.

Als u de beleggingskeuze of de verzekering wijzigt, ontvangt u een actueel beleggingsoverzicht.

De koersontwikkeling van de fondsen kunt u volgen via een aantal landelijke dagbladen of op www.aegon.nl.

Figuur 3 tekstfragment 3 uit boekje "Wat u moet weten over AEGON Verzekeren&Beleggen"

(…)

Financiële Bijsluiter

Loop geen onnodig risico. Lees de Financiële Bijsluiter. U treft de Financiële Bijsluiter aan bij de offerte of op www.aegon.nl.

Code Rendement en Risico

Het Verbond van Verzekeraars heeft een code opgesteld. Daarin wordt voorlichting over zaken als rendement en risico geregeld. Doel hiervan is om consumenten meer inzicht te geven in het rendement en risico van beleggingen, en de invloed die beide factoren hebben op toekomstige uitkeringen van levensverzekeringen. AEGON onderschrijft de Code Rendement en Risico.

Figuur 4 tekstfragment 4 uit boekje "Wat u moet weten over AEGON Verzekeren&Beleggen"

(…)

Bedenktijd

U kunt binnen 30 dagen na ontvangst van de polis aan AEGON laten weten van de verzekering af te zien. U moet dat schriftelijk kenbaar maken. Wij restitueren dan de betaalde premies in het geheel, zonder inhouding van kosten. De verzekering wordt dan beschouwd niet te hebben bestaan; u kunt er dan uiteraard ook geen rechten meer aan ontlenen. Is echter op verzoek van de verzekeringnemer reeds een bedrag belegd in verband met de verzekering dan wordt de winst of het verlies op de belegging in de restitutie betrokken.

Figuur 5 tekstfragment 5 uit boekje "Wat u moet weten over AEGON Verzekeren&Beleggen"

(…)

Fondsen van AEGON Verzekeren&Beleggen

Figuur 6 tekstfragment 6 uit boekje "Wat u moet weten over AEGON Verzekeren&Beleggen"

(…)

AEGON Mix Fund

Het fonds belegt wereldwijd hoofdzakelijk in aandelen van beursgenoteerde ondernemingen in opkomende en ontwikkelde aandelenmarkten, obligaties genoteerd in euro uit landen die deel uit maken van de Europese Monetaire Unie met minimaal dezelfde kredietwaardigheid als Nederlandse staatsobligaties. Verder kan er worden belegd in beursgenoteerde vastgoedmaatschappijen en kan er worden belegd in de markten voor grondstoffen. Het beleggingsproces is gericht op waardetoevoeging door middel van het door de beheerder te voeren beleid. Enkele voorbeelden van het te voeren beleid kunnen zijn: selectiebeleid van beleggingscategorieën, landen, sectoren, individuele aandelen en obligaties. Het beleggingsbeleid is erop gericht op langere termijn een hoger totaal rendement te behalen dan een mix van de volgende benchmarks: 35% FTSE All-World Index, 55% Merrill Lynch EMU Direct Government Bond Index, AAA Rated, 5% Citigroup Global Equity Property Index (Customized) en 5% Goldman Sachs Energy and Metal Index.

De kosten* van de fondsbeheerder zijn op jaarbasis 0,49% beheerkosten en (geschat) 0,03% overige kosten over de vermogenswaarde van het fonds.

Figuur 7 tekstfragment 7 uit boekje "Wat u moet weten over AEGON Verzekeren&Beleggen"

(…)

* De kosten van de fondsbeheerder zijn verwerkt in de koersen van de betreffende fondsen. De hoogte van de overige kosten is een schatting. Deze kosten kunnen per fonds en per jaar sterk verschillen. AEGON behoudt zich het recht voor om kostenaanpassingen in het fonds aan u door te berekenen.

(…)"

Figuur 8 tekstfragment 8 uit boekje "Wat u moet weten over AEGON Verzekeren&Beleggen"

In de voorwaarden (Algemene voorwaarden van universal life verzekering nr. U12) staat onder andere het volgende:

"(…)

4. Beleggen in fondsen

4.1 Het voor belegging beschikbare gedeelte van de premie wordt door de verzekeraar belegd in één of meer met de verzekeringnemer overeengekomen fondsen. Voor belegging is beschikbaar: de premie verminderd met doorlopende kosten en met de kosten die verband houden met de aan- en/of verkoop van beleggingen.

4.2 Maandelijks worden de risicopremie en de overige kosten verrekend met de in de fondsen aanwezige belegde waarde. Deze kosten bestaan uit:
- kosten die verband houden met het sluiten van de verzekering;
- kosten die verband houden met het beheer en administratie van de verzekering;
- kosten die verband houden met het beheer en administratie van de beleggingen.

4.3 Onder risicopremie wordt verstaan: de premie die, over de gehele looptijd van de verzekering, aan het begin van elke maand nodig is om de overlijdensdekking over die maand te handhaven.

4.4 Onder belegde waarde wordt verstaan: het voor belegging beschikbare gedeelte van de premies na verrekening van het hierover behaalde rendement in de fondsen waarin wordt belegd, verminderd met de risicopremie en de kosten.

4.5 De onder artikel 4.2. genoemde verrekening van de risicopremie en de kosten vindt ook plaats indien, om wat voor reden dan ook, geen premie meer wordt betaald.

4.6 Is de onder artikel 4.2. genoemde verrekening van de risicopremie en de kosten niet meer mogelijk, dan vervalt de gehele verzekering (royement). Bij de bepaling van het bedrag, dat voor deze verrekening beschikbaar is, zullen achterstallige premies inclusief rentevergoeding en hetgeen uit hoofde van een eventuele belening in totaal open staat, eerst in mindering worden gebracht op de belegde waarde.

Figuur 9 tekstfragment 1 uit algemene voorwaarden

4.7 De verzekeraar is bevoegd de beleggingsfondsen waarin de premie, verminderd met kosten, wordt belegd, te vervangen door één of meer andere beleggingsfondsen. Beleggingsfondsen kunnen worden vervangen door één of meer andere beleggingsfondsen, indien dit naar het oordeel van de verzekeraar in het belang van een prudente bedrijfsvoering noodzakelijk is, waarbij de belangen van de verzekeringnemer gewaarborgd zullen worden.
Indien de verzekeraar van deze bevoegdheid gebruik maakt, zal hij de belegde waarde kosteloos overvoeren naar beleggingsfondsen met een soortgelijk risicoprofiel.

In een beleggingsfonds worden kosten gemaakt. Dit zijn onder andere kosten die de beheerder van een beleggingsfonds maakt om uw premie te kunnen beleggen. De kosten die in een beleggingsfonds worden gemaakt zijn te vinden in de specificaties van de desbetreffende beleggingsfondsen die op internet (www.aegon.nl) worden gepubliceerd. De verzekeraar behoudt zich het recht voor kostenaanpassingen in een fonds door te berekenen aan de verzekeringnemer.

Figuur 10 tekstfragment 2 uit algemene voorwaarden

(…)

22. Bijzonder opzeggingsrecht

22.1 Indien de verzekeringnemer afziet van deze verzekering en dit uiterlijk 30 dagen na ontvangst van de polis schriftelijk aan (het hoofdkantoor van) de verzekeraar kenbaar maakt, zal de verzekeraar reeds betaalde premies in hun geheel, zonder inhouding van kosten, restitueren. De verzekering wordt in dat geval geacht nimmer te zijn gesloten en er kunnen geen rechten aan worden ontleend. Is echter op verzoek van de verzekeringnemer – nadrukkelijk of impliciet – reeds een bedrag belegd in verband met de verzekering dan wordt de winst of het verlies op de belegging in de restitutie betrokken.

22.2 Indien de verzekering een wijziging of voortzetting is van een reeds eerder gesloten verzekering is het in artikel 22.1 gestelde in beginsel niet van toepassing op betalingen voor die eerdere verzekering.

(…)”

Figuur 11 tekstfragment 3 uit algemene voorwaarden

In de productdocumentatie bij verzekering I staat onder andere het volgende:

Document: Polisblad 13 augustus 2008

“(…)

Lijfrentekapitaal bij leven			de belegde waarde komt beschikbaar op 06-12-2026 (lijfrente-ingangsdatum) indien de verzekerde dan in leven is.
Lijfrentekapitaal in geval van overlijden			terstond na overlijden van de verzekerde voor 06-12-2026 komt de belegde waarde per overlijdensdatum beschikbaar. Indien het overlijden plaatsvindt voor 06-11-2017 komt tenminste 110% van die waarde beschikbaar.
Premie	€	332,-	per maand van 06-08-2008 tot 06-12-2026 of, indien dit eerder is, tot aan het einde van de termijn waarin de verzekerde komt te overlijden.
Begunstigden	achtereenvolgens 1. de verzekeringnemer 2. de weduwe/weduwnaar van de verzekeringnemer 3. de kinderen van de verzekeringnemer 4. de erfgenamen van de verzekeringnemer		
Clausules	Bijzonderheden Algemene voorwaarden Wijziging lijfrente-ingangsdatum Beleggen in fondsen Garanties Voortzetting Lijfrenteverzekering Bedrijfsspaarregeling Boxhoppen		

Bij deze polis behoren de Algemene voorwaarden van universal life verzekering nr. U12 opgenomen in het boekje "Wat u moet weten over AEGON Verzekeren&Beleggen" , clausulebladen met de hiervoor genoemde clausules, Informatie over AEGON Verzekeren&Beleggen Pensioen, Beleggingsinformatie en een mededeling in verband met aangifte inkomstenbelasting.

(…)”

Figuur 12 tekstfragment uit polisblad verzekering I

Document: Informatie over AEGON Verzekeren&Beleggen Pensioen

Wanneer begint uw beleggingsverzekering? 06-08-2008
Wanneer stopt uw beleggingsverzekering? 06-12-2026
U betaalt van 06-08-2008 tot 06-12-2026 € 332,- per maand en waarde-inbreng van € 12.257,68. Intotaal betaalt u € 85.298,-. Dit is de premiesom.

Welke uitkeringen krijgt u met deze beleggingsverzekering?
- Op de einddatum van de beleggingsverzekering krijgt u een uitkering. Hoe hoog uw uitkering is, staat niet vooraf vast, omdat deze afhankelijk is van de koersontwikkelingen.
- Als u overlijdt voor de einddatum van uw beleggingsverzekering volgt er ook een uitkering. Hoe hoog deze uitkering is, staat in onze polis.

Welke kosten en risicopremies zijn er?
- *Eerste kosten*. Eerste kosten zijn kosten die de verzekeringsmaatschappij heeft gemaakt om uw beleggingsverzekering te bedenken. Ook administratiekosten en kosten voor advies (provisie) zijn eerste kosten.
- *Doorlopende kosten*. Dit zijn de kosten die de verzekeraar gedurende de gehele verzekeringsduur in rekening brengt voor de jaarlijkse administratie, het innen van de premie en betaling van de provisie aan de bemiddelaar.
- *Overlijdensrisico*. Een deel van de premie betaalt u voor een overlijdensrisicoverzekering. Deze verzekering zorgt ervoor dat de begunstigde een uitkering krijgt als u vóór de einddatum overlijdt.
- *Aan- en verkoopkosten*. Dit zijn kosten om beleggingen te kopen en te verkopen.

Wat trekken wij van uw premiesom af?
- *Bemiddelaar of verzekeringsadviseur*
  - Doorlopende kosten — 3% van alle premies die u betaalt.
- *Aankoopkosten* — 0,5% van de premies die worden belegd.

Wat trekken wij van de beleggingen af?
- *Verzekeringsmaatschappij*
  - Doorlopende kosten — 0,0675% per maand van de waarde van de beleggingen; voor het deel van de waarde boven € 25.000,- is dit 0,0225% per maand.
- *Bemiddelaar of verzekeringsadviseur*
  - Eerste kosten — € 3.226,80. U betaalt 120 maanden iedere maand € 26,89.
- *Risicodekking(en)*
  - Overlijdensrisico — het gaat om een éénmaandelijkse premie die maandelijks kan fluctueren (gedurende de eerste maand wordt € 0,24 ingehouden).

Hoeveel kosten verrekent de fondsbeheerder?
De fondsbeheerder beheert de beleggingen. De kosten hiervoor worden verrekend met de koers van de beleggingsfondsen.

Naam fonds	Fondskosten
Mix Fund	0,52% op jaarbasis over de fondswaarde

Kijk voor meer informatie over de beleggingsfondsen op www.aegon.nl.

Figuur 13 tekstfragment 1 uit document "Informatie over AEGON Verzekeren&Beleggen Pensioen"

Wat zijn de totale kosten?
De kosten verlagen het rendement dat u met uw verzekering kunt behalen. Wij hebben voor u uitgerekend wat de totale kosten zijn over de hele looptijd van de verzekering. Dit zijn de kosten voor de verzekeringsmaatschappij, de bemiddelaar of verzekeringsadviseur, en alle kosten van de beleggingen. Deze kosten hebben we hierboven beschreven. In onze berekening gaan we ervan uit dat het bruto beleggingsrendement over de hele looptijd constant 4% is. Door kosten wordt dat 1,8% lager. Het rendement na aftrek van kosten is dan 2,2%.

Let op: in de berekening is gebruik gemaakt van een rekenrendement van 4%. Hierdoor kunt u offertes goed vergelijken. In de praktijk zal het toekomstige beleggingsrendement anders zijn. Het is bovendien een gemiddeld percentage over de hele looptijd van de verzekering. Als u de verzekering vóór de einddatum beëindigt, wordt de looptijd korter. Dit betekent dat het kostenpercentage over de uiteindelijke looptijd veel hoger kan uitvallen.

De risicopremies voor de verzekeringsdekkingen zijn geen kosten. Deze hebben we dus niet meegenomen in het kostenpercentage.

Aanvullende informatie:
Dit is een uniform overzicht dat elke aanbieder van beleggingsverzekeringen hanteert. Voor de leesbaarheid spreken we u in dit overzicht zowel aan als verzekeringnemer, premiebetaler, verzekerde en als begunstigde. Uw polis kan hier van afwijken. In de polis staat indien van toepassing vermeld wie verzekeringnemer, premiebetaler, begunstigde, verzekerde en verzorger is.

Specifiek voor AEGON Verzekeren&Beleggen Pensioen gelden de volgende aanvullingen:
- Als wordt belegd in het AEGON Rente Fund en/of AEGON Mix Fund kan, onder voorwaarden, bij in leven zijn van de verzekerde op de einddatum een minimum bedrag worden gegarandeerd. Meer informatie over deze garantieregeling treft u aan in de polis.
- Het kostenpercentage is bepaald op basis van de volgende fondskeuze:
  - Mix Fund 100 %
- In de fondskosten zitten ook overige kosten. De hoogte van deze kosten wordt geschat op 0,03%. Deze kosten kunnen per fonds en per jaar sterk verschillen.
- Bij beëindiging voor de einddatum wordt het nog resterende bedrag aan eerste kosten niet verrekend.
- Uit de doorlopende kosten financiert AEGON ook de kosten die AEGON maakt voor of bij aanvang van een verzekering.
- AEGON kan onder voorwaarden, uit de kosten voor de verzekeringsmaatschappij, aan bemiddelaars/verzekeringsadviseurs die daarvoor in aanmerking komen bonusprovisie betalen.
- Jaarlijks ontvangt u een opgave met de inhoudingen (op de premie, op de belegde waarde en bij het beleggingsfonds) over het voorgaande kalenderjaar.
- U ontvangt bij elke wijziging van de verzekering of belegging die invloed heeft op de inhoudingen een nieuw overzicht met inhoudingen en opgave van eventueel verrekende mutatiekosten.
- AEGON behoudt zich het recht voor om bepaalde kosten tussentijds aan te passen. Meer informatie hierover treft u aan in de polis en in de algemene voorwaarden.

"

Figuur 14 tekstfragment 2 uit document "Informatie over AEGON Verzekeren&Beleggen Pensioen"

Document: Beleggingsinformatie van uw AEGON Verzekeren&Beleggen Pensioen

Fondskeuze		Historisch rendement
Mix Fund	100 %	8,21 %

Voortzetting
Deze verzekering is een voortzetting van polis [redacted]. In onderstaande voorbeelden is in het bedrag van de inleg de conversiewaarde van deze verzekering opgenomen.

Voorbeelden van de opbrengst op 06-12-2026
Als de fondsverdeling ongewijzigd blijft en het voorbeeldrendement in de toekomst van jaar tot jaar wordt gerealiseerd, is bij in leven zijn van de verzekerde(n) op 06-12-2026 beschikbaar:

	Inleg	Rendement	Uw kosten		Opbrengst
Historisch rendement	**€ 85.298,- +**	**€ 111.088,- -**	€ 146,- verzekeringspremie € 18.830,- overige kosten **€ 18.976,-**	**=** Netto rendement: **6,5 %**	**€ 177.410,-**
4% rendement	**€ 85.298,- +**	**€ 39.867,- -**	€ 122,- verzekeringspremie € 16.050,- overige kosten **€ 16.172,-**	**=** Netto rendement: **2,2 %**	**€ 108.993,- ***
Pessimistisch rendement	**€ 85.298,- +**	**€ - 8.863,- -**	€ 99,- verzekeringspremie € 13.785,- overige kosten **€ 13.884,-**	**=** Netto rendement: **-3,1 %**	**€ 62.551,- ***

Uitgangspunt van de berekening is de waarde per 06-08-2008. Jaarlijks krijgt u in de loop van februari een brief van ons met de belegde waarde per 31 december van het voorafgaande jaar en een nieuwe opgave van de voorbeelden van de opbrengst op 06-12-2026.

Figuur 15 tekstfragment 1 uit document "Beleggingsinformatie van uw AEGON Verzekeren&Beleggen Pensioen"

* Garantiekapitaal op 06-12-2026
Op grond van uw fondskeuze bedraagt de garantie van het kapitaal bij leven op de einddatum € 110.467,-. De hoogte van deze garantie is per 06-08-2008 berekend.

Voorbeelden van de waarde-ontwikkeling
Onderstaand voorbeelden van de waarde-ontwikkeling op basis van historisch, 4% en pessimistisch rendement. De uiteindelijke resultaten zijn niet te voorspellen. Het is dan ook waarschijnlijk dat uw daadwerkelijke rendement in de toekomst niet gelijk zal zijn aan het hieronder vermelde. Het bedrag dat u overhoudt is na aftrek van alle kosten maar exclusief eventuele belastingeffecten.

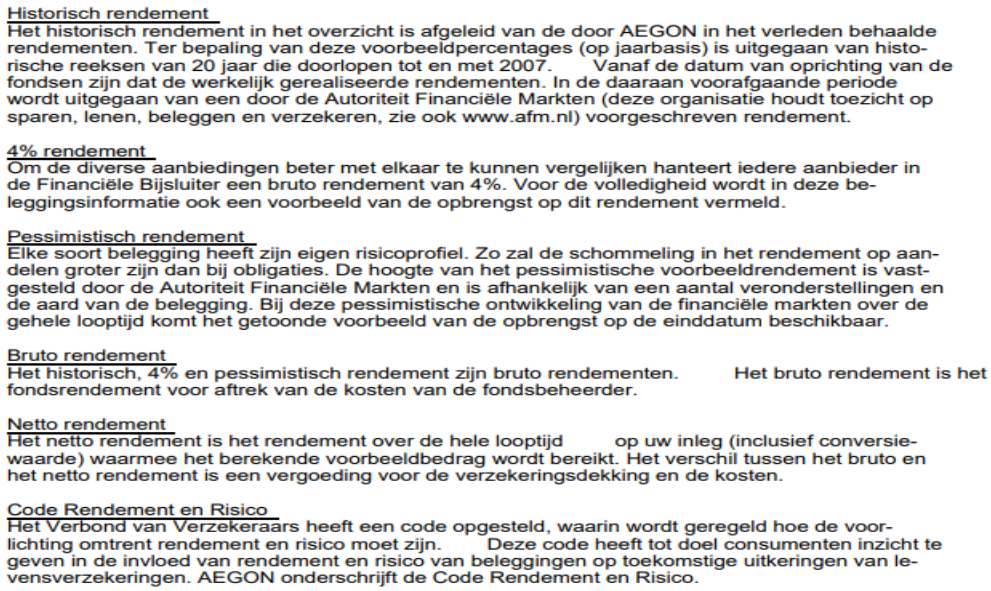
Door AEGON Levensverzekering N.V. worden bij beëindiging (afkoop) geen extra kosten in rekening gebracht. De afkoopwaarde is daardoor gelijk aan de belegde waarde.

Figuur 16 tekstfragment 2 uit document "Beleggingsinformatie van uw AEGON Verzekeren&Beleggen Pensioen"

	Waardeverloop			
Aan het einde van het jaar	**Inleg**	**Historisch rendement**	**4% rendement**	**Pessimistisch rendement**
1	€ 16.241,68	€ 16.676,-	€ 16.088,-	€ 11.677,-
3	€ 24.209,68	€ 26.569,-	€ 24.179,-	€ 16.162,-
5	€ 32.177,68	€ 37.928,-	€ 32.734,-	€ 20.982,-
10	€ 52.097,68	€ 74.486,-	€ 56.594,-	€ 34.033,-
15	€ 72.017,68	€ 128.801,-	€ 86.371,-	€ 50.467,-
op 06-12-2026	€ 85.297,68	€ 177.410,-	€ 108.993,-	€ 62.551,-

Deze verzekeringsovereenkomst is een overeenkomst voor de lange termijn. Indien u deze overeenkomst beëindigt gedurende de eerste jaren van de looptijd, kunt u beduidend minder ontvangen dan u ingelegd heeft.

Figuur 17 tekstfragment 3 uit het document "Beleggingsinformatie van uw AEGON Verzekeren&Beleggen Pensioen"



Historisch rendement
Het historisch rendement in het overzicht is afgeleid van de door AEGON in het verleden behaalde rendementen. Ter bepaling van deze voorbeeldpercentages (op jaarbasis) is uitgegaan van historische reeksen van 20 jaar die doorlopen tot en met 2007. Vanaf de datum van oprichting van de fondsen zijn dat de werkelijk gerealiseerde rendementen. In de daaraan voorafgaande periode wordt uitgegaan van een door de Autoriteit Financiële Markten (deze organisatie houdt toezicht op sparen, lenen, beleggen en verzekeren, zie ook www.afm.nl) voorgeschreven rendement.

4% rendement
Om de diverse aanbiedingen beter met elkaar te kunnen vergelijken hanteert iedere aanbieder in de Financiële Bijsluiter een bruto rendement van 4%. Voor de volledigheid wordt in deze beleggingsinformatie ook een voorbeeld van de opbrengst op dit rendement vermeld.

Pessimistisch rendement
Elke soort belegging heeft zijn eigen risicoprofiel. Zo zal de schommeling in het rendement op aandelen groter zijn dan bij obligaties. De hoogte van het pessimistische voorbeeldrendement is vastgesteld door de Autoriteit Financiële Markten en is afhankelijk van een aantal veronderstellingen en de aard van de belegging. Bij deze pessimistische ontwikkeling van de financiële markten over de gehele looptijd komt het getoonde voorbeeld van de opbrengst op de einddatum beschikbaar.

Bruto rendement
Het historisch, 4% en pessimistisch rendement zijn bruto rendementen. Het bruto rendement is het fondsrendement voor aftrek van de kosten van de fondsbeheerder.

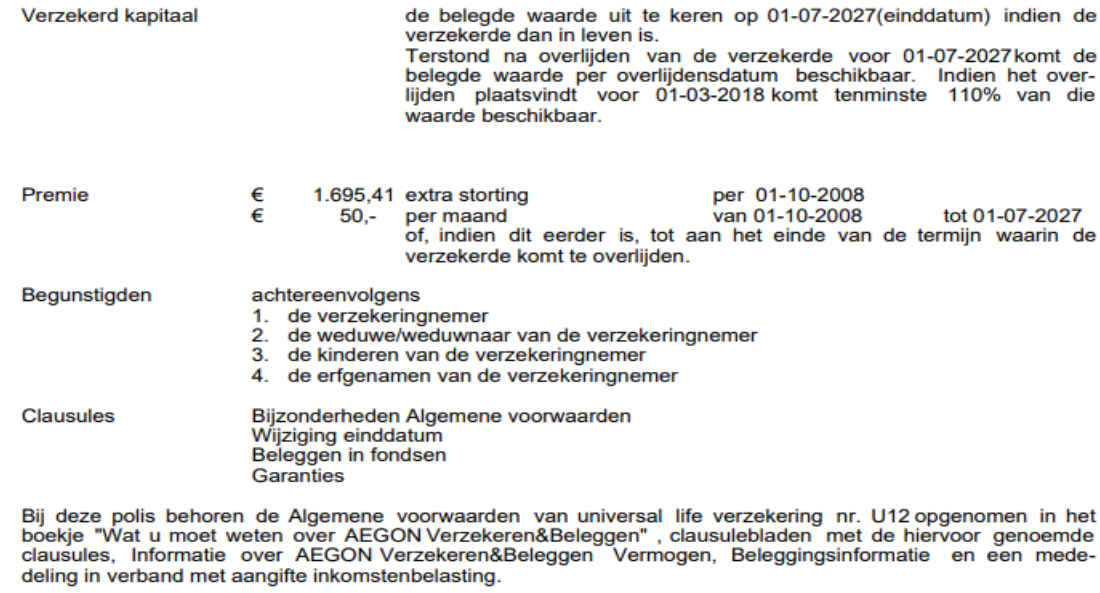
Netto rendement
Het netto rendement is het rendement over de hele looptijd op uw inleg (inclusief conversiewaarde) waarmee het berekende voorbeeldbedrag wordt bereikt. Het verschil tussen het bruto en het netto rendement is een vergoeding voor de verzekeringsdekking en de kosten.

Code Rendement en Risico
Het Verbond van Verzekeraars heeft een code opgesteld, waarin wordt geregeld hoe de voorlichting omtrent rendement en risico moet zijn. Deze code heeft tot doel consumenten inzicht te geven in de invloed van rendement en risico van beleggingen op toekomstige uitkeringen van levensverzekeringen. AEGON onderschrijft de Code Rendement en Risico.

Figuur 18 tekstfragment 4 uit het document "Beleggingsinformatie van uw AEGON Verzekeren&Beleggen Pensioen"

In de productdocumentatie bij verzekering II staat onder andere het volgende:

Document: Polisblad 25 september 2008



Verzekerd kapitaal			de belegde waarde uit te keren op 01-07-2027(einddatum) indien de verzekerde dan in leven is. Terstond na overlijden van de verzekerde voor 01-07-2027 komt de belegde waarde per overlijdensdatum beschikbaar. Indien het overlijden plaatsvindt voor 01-03-2018 komt tenminste 110% van die waarde beschikbaar.		
Premie	€	1.695,41	extra storting	per 01-10-2008	
	€	50,-	per maand	van 01-10-2008	tot 01-07-2027
			of, indien dit eerder is, tot aan het einde van de termijn waarin de verzekerde komt te overlijden.		
Begunstigden	achtereenvolgens 1. de verzekeringnemer 2. de weduwe/weduwnaar van de verzekeringnemer 3. de kinderen van de verzekeringnemer 4. de erfgenamen van de verzekeringnemer				
Clausules	Bijzonderheden Algemene voorwaarden Wijziging einddatum Beleggen in fondsen Garanties				

Bij deze polis behoren de Algemene voorwaarden van universal life verzekering nr. U12 opgenomen in het boekje "Wat u moet weten over AEGON Verzekeren&Beleggen" , clausulebladen met de hiervoor genoemde clausules, Informatie over AEGON Verzekeren&Beleggen Vermogen, Beleggingsinformatie en een mededeling in verband met aangifte inkomstenbelasting.

(…)"

Figuur 19 tekstfragment uit polisblad verzekering II

Document: Beleggingsinformatie van uw AEGON Verzekeren&Beleggen Vermogen

Fondskeuze		Historisch rendement
Mix Fund	100 %	8,21 %

Voorbeelden van de opbrengst op 01-07-2027
Als de fondsverdeling ongewijzigd blijft en het voorbeeldrendement in de toekomst van jaar tot jaar wordt gerealiseerd, is bij in leven zijn van de verzekerde(n) op 01-07-2027 beschikbaar:

	Inleg	Rendement	Uw kosten		Opbrengst
Historisch rendement	€ 12.945,- +	€ 17.335,- -	€ 23,-	verzekeringspremie	
			€ 3.421,-	overige kosten	
			€ 3.444,-	=	€ 26.836,-
				Netto rendement:	6,4 %
4% rendement	€ 12.945,- +	€ 6.234,- -	€ 19,-	verzekeringspremie	
			€ 2.666,-	overige kosten	
			€ 2.685,-	=	€ 16.494,- *
				Netto rendement:	2,2 %
Pessimistisch rendement	€ 12.945,- +	€ - 1.296,- -	€ 16,-	verzekeringspremie	
			€ 2.065,-	overige kosten	
			€ 2.081,-	=	€ 9.568,- *
				Netto rendement:	-3 %

Jaarlijks krijgt u in de loop van februari een brief van ons met de belegde waarde per 31 december van het voorafgaande jaar en een nieuwe opgave van de voorbeelden van de opbrengst op 01-07-2027.

* Garantiekapitaal op 01-07-2027
Op grond van uw fondskeuze bedraagt de garantie van het kapitaal bij leven op de einddatum € 16.716,-. De hoogte van deze garantie is per 01-10-2008 berekend.

Voorbeelden van de waarde-ontwikkeling
Onderstaand voorbeelden van de waarde-ontwikkeling op basis van historisch, 4% en pessimistisch rendement. De uiteindelijke resultaten zijn niet te voorspellen. Het is dan ook waarschijnlijk dat uw daadwerkelijke rendement in de toekomst niet gelijk zal zijn aan het hieronder vermelde. Het bedrag dat u overhoudt is na aftrek van alle kosten maar exclusief eventuele belastingeffecten.

Door AEGON Levensverzekering N.V. worden bij beëindiging (afkoop) geen extra kosten in rekening gebracht. De afkoopwaarde is daardoor gelijk aan de belegde waarde.

Figuur 20 tekstfragment 1 uit document "Beleggingsinformatie van uw AEGON Verzekeren&Beleggen Vermogen"

		Waardeverloop		
Aan het einde van het jaar	**Inleg**	**Historisch rendement**	**4% rendement**	**Pessimistisch rendement**
1	€ 2.295,41	€ 2.323,-	€ 2.243,-	€ 1.639,-
3	€ 3.495,41	€ 3.878,-	€ 3.540,-	€ 2.398,-
5	€ 4.695,41	€ 5.650,-	€ 4.904,-	€ 3.196,-
10	€ 7.695,41	€ 11.243,-	€ 8.637,-	€ 5.309,-
15	€ 10.695,41	€ 19.041,-	€ 12.906,-	€ 7.646,-
op 01-07-2027	€ 12.945,41	€ 26.836,-	€ 16.494,-	€ 9.568,-

Deze verzekeringsovereenkomst is een overeenkomst voor de lange termijn. Indien u deze overeenkomst beëindigt gedurende de eerste jaren van de looptijd, kunt u beduidend minder ontvangen dan u ingelegd heeft.

Historisch rendement
Het historisch rendement in het overzicht is afgeleid van de door AEGON in het verleden behaalde rendementen. Ter bepaling van deze voorbeeldpercentages (op jaarbasis) is uitgegaan van historische reeksen van 20 jaar die doorlopen tot en met 2007. Vanaf de datum van oprichting van de fondsen zijn dat de werkelijk gerealiseerde rendementen. In de daaraan voorafgaande periode wordt uitgegaan van een door de Autoriteit Financiële Markten (deze organisatie houdt toezicht op sparen, lenen, beleggen en verzekeren, zie ook www.afm.nl) voorgeschreven rendement.

4% rendement
Om de diverse aanbiedingen beter met elkaar te kunnen vergelijken hanteert iedere aanbieder in de Financiële Bijsluiter een bruto rendement van 4%. Voor de volledigheid wordt in deze beleggingsinformatie ook een voorbeeld van de opbrengst op dit rendement vermeld.

Pessimistisch rendement
Elke soort belegging heeft zijn eigen risicoprofiel. Zo zal de schommeling in het rendement op aandelen groter zijn dan bij obligaties. De hoogte van het pessimistische voorbeeldrendement is vastgesteld door de Autoriteit Financiële Markten en is afhankelijk van een aantal veronderstellingen en de aard van de belegging. Bij deze pessimistische ontwikkeling van de financiële markten over de gehele looptijd komt het getoonde voorbeeld van de opbrengst op de einddatum beschikbaar.

Bruto rendement
Het historisch, 4% en pessimistisch rendement zijn bruto rendementen. Het bruto rendement is het fondsrendement voor aftrek van de kosten van de fondsbeheerder.

Netto rendement
Het netto rendement is het rendement over de hele looptijd op uw inleg waarmee het berekende voorbeeldbedrag wordt bereikt. Het verschil tussen het bruto en het netto rendement is een vergoeding voor de verzekeringsdekking en de kosten.

Code Rendement en Risico
Het Verbond van Verzekeraars heeft een code opgesteld, waarin wordt geregeld hoe de voorlichting omtrent rendement en risico moet zijn. Deze code heeft tot doel consumenten inzicht te geven in de invloed van rendement en risico van beleggingen op toekomstige uitkeringen van levensverzekeringen. AEGON onderschrijft de Code Rendement en Risico.

Figuur 191 tekstfragment 2 uit document "Beleggingsinformatie van uw AEGON Verzekeren&Beleggen Vermogen"

In de productdocumentatie bij verzekering III staat onder andere het volgende:

Document: Polisblad 9 december 2008

Verzekerd kapitaal	Zie uitkeringenblad d.d. 09-12-2008
Premie	€ 223,67 per maand van 01-12-2008 tot 01-11-2032 of, indien dit eerder is, tot aan het einde van de termijn waarin de eerststervende van beide verzekerden komt te overlijden.
Begunstigden	achtereenvolgens 1. de verzekeringnemer 2. de weduwe/weduwnaar van de verzekeringnemer 3. de kinderen van de verzekeringnemer 4. de erfgenamen van de verzekeringnemer
Clausules	Bijzonderheden Algemene voorwaarden Wijziging einddatum Beleggen in fondsen Garanties Kapitaalverzekering eigen woning

Bij deze polis behoren de Algemene voorwaarden van universal life verzekering nr. U12 opgenomen in het boekje "Wat u moet weten over AEGON Verzekeren&Beleggen" , clausulebladen met de hiervoor genoemde clausules, Informatie over AEGON Verzekeren&Beleggen Wonen, Beleggingsinformatie en een mededeling in verband met aangifte inkomstenbelasting.

Figuur 202 tekstfragment 1 uit polisblad verzekering III

(…)

Verzekerd kapitaal		de belegde waarde uit te keren op 01-11-2032(einddatum) indien de beide verzekerden dan in leven zijn.
	€ 100.000,-	uit te keren terstond na het eerste of gelijktijdig overlijden van beide verzekerden voor 01-11-2032 indien dit hoger is, wordt de belegde waarde op dat moment uitgekeerd. Indien het overlijden plaatsvindt voor 01-12-2020wordt tenminste 110% van die waarde uitgekeerd. In de uitkering is het bedrag van de belegde waarde op dat moment begrepen.

(…)"

Figuur 213 tekstfragment 2 uit polisblad verzekering III

Document: Informatie over AEGON Verzekeren&Beleggen Wonen

Informatie over AEGON Verzekeren&Beleggen Wonen

Polisnummer : [redacted]
Registratienummer : [redacted]
Reden : nieuwe overeenkomst per 01-12-2008

Wanneer begint uw beleggingsverzekering? 01-12-2008
Wanneer stopt uw beleggingsverzekering? 01-11-2032
U betaalt van 01-12-2008 tot 01-11-2032 € 223,67 per maand. In totaal betaalt u € 64.193,-. Dit is de premiesom.

Welke uitkeringen krijgt u met deze beleggingsverzekering?
- Op de einddatum van de beleggingsverzekering krijgt u een uitkering. Hoe hoog uw uitkering is, staat niet vooraf vast, omdat deze afhankelijk is van de koersontwikkelingen.
- Als u overlijdt voor de einddatum van uw beleggingsverzekering volgt er ook een uitkering. Hoe hoog deze uitkering is, staat in onze polis.

Welke kosten en risicopremies zijn er?
- *Eerste kosten*. Eerste kosten zijn kosten die de verzekeringsmaatschappij heeft gemaakt om uw beleggingsverzekering te bedenken. Ook administratiekosten en kosten voor advies (provisie) zijn eerste kosten.
- *Doorlopende kosten*. Dit zijn de kosten die de verzekeraar gedurende de gehele verzekeringsduur in rekening brengt voor de jaarlijkse administratie, het innen van de premie en betaling van de provisie aan de bemiddelaar.
- *Overlijdensrisico*. Een deel van de premie betaalt u voor een overlijdensrisicoverzekering. Deze verzekering zorgt ervoor dat de begunstigde een uitkering krijgt als u vóór de einddatum overlijdt.
- *Aan- en verkoopkosten*. Dit zijn kosten om beleggingen te kopen en te verkopen.

Wat trekken wij van uw premiesom af?
- *Bemiddelaar of verzekeringsadviseur*
  - Doorlopende kosten — 3% van alle premies die u betaalt.
- *Aankoopkosten* — 0,5% van de premies die worden belegd.

Wat trekken wij van de beleggingen af?
- *Verzekeringsmaatschappij*
  - Doorlopende kosten — 0,0675% per maand van de waarde van de beleggingen: voor het deel van de waarde boven € 25.000,- is dit 0,0225% per maand.
- *Bemiddelaar of verzekeringsadviseur*
  - Eerste kosten — € 2.428,80. U betaalt 120 maanden iedere maand € 20,24.
- *Risicodekking(en)*
  - Overlijdensrisico — het gaat om een éénmaandelijkse premie die maandelijks kan fluctueren (gedurende de eerste maand wordt € 37,29 ingehouden).

Hoeveel kosten verrekent de fondsbeheerder?
De fondsbeheerder beheert de beleggingen. De kosten hiervoor worden verrekend met de koers van de beleggingsfondsen.

Naam fonds	Fondskosten
Mix Fund	0,52% op jaarbasis over de fondswaarde

Kijk voor meer informatie over de beleggingsfondsen op www.aegon.nl.

(…)"

Figuur 224 tekstfragment uit document "Informatie over AEGON Verzekeren&Beleggen Wonen"

Document: Beleggingsinformatie van uw AEGON Verzekeren&Beleggen Wonen

Fondskeuze		Historisch rendement
Mix Fund	100 %	8,21 %

Voorbeelden van de opbrengst op 01-11-2032
Als de fondsverdeling ongewijzigd blijft en het voorbeeldrendement in de toekomst van jaar tot jaar wordt gerealiseerd, is bij in leven zijn van de verzekerde(n) op 01-11-2032 beschikbaar:

	Inleg	Rendement	Uw kosten		Opbrengst
Historisch rendement	€ 64.193,- +	€ 71.983,- -	€ 18.016,- verzekeringspremie € 14.037,- overige kosten € 32.053,-	=	€ 104.123,-
			Netto rendement:	3,8 %	
4% rendement	€ 64.193,- +	€ 22.492,- -	€ 28.203,- verzekeringspremie € 11.466,- overige kosten € 39.669,-	=	€ 47.016,- *
			Netto rendement:	-2,8 %	
Pessimistisch rendement	€ 64.193,- +	€ - 792,- -	€ 33.828,- verzekeringspremie € 9.678,- overige kosten € 43.506,-	=	€ 19.895,- *
			Netto rendement:	-12,1 %	

Jaarlijks krijgt u in de loop van februari een brief van ons met de belegde waarde per 31 december van het voorafgaande jaar en een nieuwe opgave van de voorbeelden van de opbrengst op 01-11-2032.

* Garantiekapitaal op 01-11-2032
Op grond van uw fondskeuze bedraagt de garantie van het kapitaal bij leven op de einddatum € 48.130,-. De hoogte van deze garantie is per 01-12-2008 berekend.

Voorbeelden van de waarde-ontwikkeling
Onderstaand voorbeelden van de waarde-ontwikkeling op basis van historisch, 4% en pessimistisch rendement. De uiteindelijke resultaten zijn niet te voorspellen. Het is dan ook waarschijnlijk dat uw daadwerkelijke rendement in de toekomst niet gelijk zal zijn aan het hieronder vermelde. Het bedrag dat u overhoudt is na aftrek van alle kosten maar exclusief eventuele belastingeffecten.

Door AEGON Levensverzekering N.V. worden bij beëindiging (afkoop) geen extra kosten in rekening gebracht. De afkoopwaarde is daardoor gelijk aan de belegde waarde.

Figuur 23 tekstfragment 1 uit document "Beleggingsinformatie van uw AEGON Verzekeren&Beleggen Wonen"

Volgblad 1 van de brief met reg.nr. [redacted]

	Waardeverloop			
Aan het einde van het jaar	**Inleg**	**Historisch rendement**	**4% rendement**	**Pessimistisch rendement**
1	€ 2.684,04	€ 1.953,-	€ 1.911,-	€ 1.578,-
3	€ 8.052,12	€ 6.155,-	€ 5.775,-	€ 4.409,-
5	€ 13.420,20	€ 10.789,-	€ 9.684,-	€ 6.984,-
10	€ 26.840,40	€ 24.619,-	€ 19.532,-	€ 12.660,-
15	€ 40.260,60	€ 44.340,-	€ 30.415,-	€ 18.150,-
20	€ 53.680,80	€ 72.032,-	€ 40.497,-	€ 21.024,-
op 01-11-2032	€ 64.193,29	€ 104.123,-	€ 47.016,-	€ 19.895,-

Deze verzekeringsovereenkomst is een overeenkomst voor de lange termijn. Indien u deze overeenkomst beëindigt gedurende de eerste jaren van de looptijd, kunt u beduidend minder ontvangen dan u ingelegd heeft.

Figuur 246 tekstfragment 2 uit document "Beleggingsinformatie van uw AEGON Verzekeren&Beleggen Wonen"

Historisch rendement
Het historisch rendement in het overzicht is afgeleid van de door AEGON in het verleden behaalde rendementen. Ter bepaling van deze voorbeeldpercentages (op jaarbasis) is uitgegaan van historische reeksen van 20 jaar die doorlopen tot en met 2007. Vanaf de datum van oprichting van de fondsen zijn dat de werkelijk gerealiseerde rendementen. In de daaraan voorafgaande periode wordt uitgegaan van een door de Autoriteit Financiële Markten (deze organisatie houdt toezicht op sparen, lenen, beleggen en verzekeren, zie ook www.afm.nl) voorgeschreven rendement.

4% rendement
Om de diverse aanbiedingen beter met elkaar te kunnen vergelijken hanteert iedere aanbieder in de Financiële Bijsluiter een bruto rendement van 4%. Voor de volledigheid wordt in deze beleggingsinformatie ook een voorbeeld van de opbrengst op dit rendement vermeld.

Pessimistisch rendement
Elke soort belegging heeft zijn eigen risicoprofiel. Zo zal de schommeling in het rendement op aandelen groter zijn dan bij obligaties. De hoogte van het pessimistische voorbeeldrendement is vastgesteld door de Autoriteit Financiële Markten en is afhankelijk van een aantal veronderstellingen en de aard van de belegging. Bij deze pessimistische ontwikkeling van de financiële markten over de gehele looptijd komt het getoonde voorbeeld van de opbrengst op de einddatum beschikbaar.

Bruto rendement
Het historisch, 4% en pessimistisch rendement zijn bruto rendementen. Het bruto rendement is het fondsrendement voor aftrek van de kosten van de fondsbeheerder.

Netto rendement
Het netto rendement is het rendement over de hele looptijd op uw inleg waarmee het berekende voorbeeldbedrag wordt bereikt. Het verschil tussen het bruto en het netto rendement is een vergoeding voor de verzekeringsdekking en de kosten.

Code Rendement en Risico
Het Verbond van Verzekeraars heeft een code opgesteld, waarin wordt geregeld hoe de voorlichting omtrent rendement en risico moet zijn. Deze code heeft tot doel consumenten inzicht te geven in de invloed van rendement en risico van beleggingen op toekomstige uitkeringen van levensverzekeringen. AEGON onderschrijft de Code Rendement en Risico. ”

Figuur 257 tekstfragment 3 uit document "Beleggingsinformatie van uw AEGON Verzekeren&Beleggen Wonen"

1. Bijlage 2: Beoordelingskader beleggingsverzekeringen

Bij de beoordeling van klachten over beleggingsverzekeringen neemt de Geschillencommissie een aantal uitspraken van de Commissie van Beroep (CvB) als uitgangspunt. Hierna worden de belangrijkste beslissingen van de CvB over beleggingsverzekeringen kort weergegeven.

Informatie over de beleggingsverzekering

1.1 Uitgangspunt is steeds dat de verzekeraar verplicht is om voorafgaand of bij de totstandkoming van de beleggingsverzekering de op grond van de op dat moment geldende wet- en regelgeving voorgeschreven informatie aan de consument te verstrekken. Met regelgeving bedoelt de CvB onder meer de van toepassing zijnde Regeling informatieverstrekking aan verzekeringnemers (Riav) en Code Rendement & Risico (CRR). De verzekeraar is - behalve in zeer bijzondere gevallen - niet verplicht om daarnaast nog meer of andere informatie te verstrekken.

Wilsovereenstemming over de kosten

1.2 Uit de uitspraken van de CvB volgt, kort samengevat, dat de verzekeraar een kostensoort slechts in rekening mag brengen als daarover wilsovereenstemming heeft (kunnen) bestaan. Leidend daarbij is of uit de door de verzekeraar verstrekte informatie over het product valt af te leiden welke kosten in rekening worden gebracht. Oftewel de consument wist bij aanvang van de verzekering of had bij aanvang van de verzekering kunnen weten welke kosten in rekening zouden worden gebracht. Als wilsovereenstemming over kosten of een bepaalde kostensoort ontbreekt, moeten de ten onrechte in rekening gebrachte bedragen aan de waarde van de verzekering worden toegevoegd en mogen deze in de toekomst niet meer in rekening worden gebracht. Als de verzekering al is beëindigd moet de afkoopwaarde of eindwaarde opnieuw worden berekend. Voor de fondsbeheerkosten (TER) geldt een specifieke benadering, zie hierna onder 1.4.

Richtlijn oneerlijke bedingen

1.3 Een (kosten)beding moet op grond van Richtlijn 93/13/EEG betreffende oneerlijke bedingen in consumentenovereenkomsten (hierna: de Richtlijn), steeds duidelijk en begrijpelijk zijn opgesteld. Voor dit vereiste van transparantie is niet voldoende dat de bedingen taalkundig en grammaticaal begrijpelijk zijn. De concrete werking van het mechanisme waarop het betrokken beding betrekking heeft (dat wil zeggen de manier waarop de kosten worden berekend en hoe en wanneer deze in rekening worden gebracht) moet een transparante wijze worden uiteengezet, zodat de consument op basis van duidelijke en begrijpelijke criteria de economische gevolgen die daaruit voor hem of haar voortvloeien kan inschatten. Vergelijk CvB 2018-041, rechtsoverweging 4.5.3. Het betreffende (kosten)beding kan als onredelijk bezwarend buiten toepassing worden gelaten.

Fondsbeheerkosten (TER)

1.4 De verzekeraar hoefde vóór de invoering van de CRR 1998 (1 oktober 1998) geen informatie te verschaffen over de TER. Verder worden deze kosten niet door de verzekeraar gemaakt maar door derden zodat het er niet om gaat of partijen zijn overeengekomen dat de verzekeraar deze kosten in rekening mocht brengen (CvB 2017-043, rechtsoverwegingen 5.2.3, 5.16 en 5.17). Vanaf 1 oktober 1998 moest de verzekeraar de verzekeringnemer over de TER informeren op grond van Hoofdstuk III, artikel 02 van de CRR 1998. Hiermee werd invulling gegeven aan de verplichting die artikel 2, lid 2 onder q Riav 1998 op de verzekeraar legt, om de verzekeringnemer in kennis te stellen van de invloed van kosten en inhoudingen ten laste van de verzekeringnemer op het rendement en de uitkering verbonden van de verzekering (CvB 2017-035, rechtsoverweging 4.30). Als de verzekeraar deze informatie-verplichting niet is nagekomen, moet hij de schade die de consument als gevolg daarvan heeft geleden, vergoeden (CvB 2020-00047, rechtsoverweging 5.11).

Overlijdensrisicodekking

1.5 Als een overlijdensuitkering is meeverzekerd, wordt van een gemiddeld geïnformeerde en oplettende consument verwacht dat hij weet dat tegenover die dekking een premie staat en dat die premie dus onderdeel is van de bruto premie, of dat overlijdensrisico-premie aan de waarde van de verzekering wordt onttrokken. Het in rekening brengen van een overlijdensrisicopremie vindt daarom zijn grondslag in de verzekerings-overeenkomst. Voor zover gesteld wordt dat de verzekeraar een te hoge risicopremie in rekening heeft gebracht, moet de consument aannemelijk maken dat hij voor een ander product zou hebben gekozen, als hij wel vooraf over de hoogte van de premie zou zijn geïnformeerd. Daarnaast moet hij ook aannemelijk maken dat de premie (substantieel) hoger was dan de premies voor vergelijkbare producten van andere aanbieders (CvB 2017-043, rechtsoverwegingen 5.21 t/m 5.24).

Het hefboom- en inteereffect

1.6 Het hefboom- en inteereffect speelt in beginsel alleen een rol bij universal life beleggingsverzekeringen. Door het hefboom- en inteereffect (omschreven in CvB 2017-023A, rechtsoverwegingen 4.21 t/m 4.23) kan het bijzondere risico bestaan dat de verzekering vervalt en dat als gevolg daarvan bij een eventueel vóóroverlijden geen overlijdensuitkering meer kan worden uitgekeerd. De consument moet het bestaan van dit bijzondere risico aannemelijk maken (CvB 2017-035, rechtsoverwegingen 4.50 en 4.51). Als de verzekeraar bij het bestaan van dit bijzondere risico verzuimd heeft voor dit bijzondere risico te waarschuwen schiet hij tekort. Die tekortkoming is onrechtmatig (CvB 2017-023A, rechtsoverwegingen 4.29 en 4.31). In beginsel dekt de vergoeding uit hoofde van de compensatieregeling de schade, tenzij de consument aannemelijk maakt dat hij méér schade heeft geleden (CvB 2017-037, rechtsoverweging 4.25).

Schadevergoeding

1.7 De consument moet aannemelijk maken dat sprake is van schade en dat de schade het gevolg is van de toerekenbare tekortkoming of onrechtmatige handeling van de verzekeraar. De consument moet ook aannemelijk maken dat hij in het geval hij wel volledig was geïnformeerd, hij een andere beslissing had genomen dat hij nu gedaan heeft. De (omvang van de) schade moet worden vastgesteld door een vergelijking te maken tussen de feitelijke situatie na het tekortschieten en de situatie waarin de consument zou hebben verkeerd als de verzekeraar niet zou zijn tekortgeschoten. Kan de omvang van de schade niet nauwkeurig worden vastgesteld, dan wordt zij geschat op grond van artikel 6:97 tweede zin BW (CvB 2017-023A, rechtsoverwegingen 4.35; 2017-035, rechtsoverwegingen 4.76 en 4.78; CvB 2017-036, rechtsoverwegingen 4.8.3 en 4.8.4).