

**Uitspraak Geschillencommissie Financiële Dienstverlening nr. 2022-0088
(mr. M.E.J. Bracco Gartner, voorzitter, prof. mr. M.L. Hendrikse,
mr. dr. M.D.H. Nelemans, mr. E.C. Ruinaard, drs. J.W. Janse, leden en
mr. D.P. van Strien, secretaris)**

Klacht ontvangen op	: 25 maart 2020
Ingediend door	: De consument
Tegen	: AEGON Levensverzekering N.V., gevestigd te Den Haag, verder te noemen de verzekeraar
Datum uitspraak	: 8 februari 2022
Aard uitspraak	: Bindend advies
Uitkomst	: Vordering afgewezen
Bijlage	: Relevante bepalingen uit de offerte en uit de toepasselijke voorwaarden

Samenvatting

Pensioenverzekering. Variabele uitkering. De consument is van mening dat de wijziging van de uitkering voor 2020 niet in verhouding staat tot het in het voorgaande jaar behaalde rendement op de beleggingen. Hij verzoekt de commissie de berekeningen van de verzekeraar te controleren. De consument is ten slotte niet tevreden over de communicatie door de verzekeraar. Hij wenst een eerlijk en transparant pensioen, waarbij hij erop kan vertrouwen dat de berekeningen van de verzekeraar juist zijn, dat daarbij de juiste rentes worden gebruikt en de juiste (wettelijke) regels worden gevolgd. De commissie concludeert dat de verzekeraar toerekenbaar tekort is geschoten jegens de consument bij het afsluiten van het product, maar dat de klacht moet worden afgewezen omdat niet is komen vast te staan dat de consument als gevolg van de tekortkoming schade heeft geleden.

I. De procedure

- 1.1 De commissie beslist op basis van haar reglement en op basis van de door partijen aan Kifid ingestuurde documenten inclusief bijlagen. Het gaat om: 1) het klachtformulier van de consument; 2) de aanvullende stukken van de consument; 3) het verweerschrift van de verzekeraar; 4) de aanvullende stukken van de verzekeraar; 5) de repliek van de consument; 6) de dupliek van de verzekeraar en 7) de nagezonden stukken van de consument.
- 1.2 Partijen zijn opgeroepen voor een hoorzitting op 11 november 2021. Op de hoorzitting was de consument aanwezig. De verzekeraar was eveneens aanwezig.
- 1.3 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 ontvangt sinds augustus 2017 een variabel pensioen uit Aegon Uitkerend Beleggingspensioen van de verzekeraar.
- 2.2 Bij het Aegon Uitkerend Beleggingspensioen wordt de pensioenuitkering ieder jaar op 1 januari herrekend, waarbij de hoogte van de uitkering afhankelijk is van
 - het resultaat over de beleggingen over het daaraan voorafgaande jaar,
 - de marktrentestand, en
 - de toe- of afname van de levensverwachtingOok wordt een bedrag verrekend voor de kosten die de verzekeraar in rekening brengt. Op de verzekering zijn de Voorwaarden Aegon Uitkerend Beleggingspensioen van toepassing. De relevante bepalingen uit de voorwaarden zijn in de bijlage bij deze uitspraak opgenomen.
- 2.3 Voorafgaand aan het aangaan van de verzekering heeft de consument een offerte ontvangen. De relevante passages uit de offerte zijn in de bijlage bij deze uitspraak opgenomen. Voordat de verzekeraar de offerte uitbracht, heeft de consument een vragenlijst ingevuld zodat de verzekeraar van hem een risicoprofiel kon opmaken. Het risicoprofiel van de consument is offensief.
- 2.4 De verzekering keert maandelijks uit. Rond 2 augustus 2017 heeft de consument zijn eerste uitkering ontvangen. Deze was € 542,37.

Per 1 januari 2018 is de uitkering herrekend. Voor 2018 was de uitkering € 566,19.

Van 1 januari 2018 tot 1 januari 2019 was het beleggingsresultaat -/- € 5.963,08 en ging het pensioenkapitaal van € 119.170,96 naar € 106.029,42 (na onttrekking van de uitkeringen over 2018). De uitkering was na herrekening per 1 januari 2019 € 519,26.

Van 1 januari 2019 tot 1 januari 2020 was het beleggingsresultaat € 22.704,02 en ging het pensioenkapitaal van € 106.029,42 naar € 122.118,30 (na onttrekking van de uitkeringen over 2019). De uitkering werd na herrekening per 1 januari 2020 vastgesteld op € 551,93.

- 2.5 De consument heeft bij e-mail van 29 januari 2020 een klacht bij de verzekeraar ingediend, omdat hij van mening is dat de uitkering voor 2020 hoger moet zijn.

De klacht en vordering

- 2.6 De uitkering voor 2020 staat niet in verhouding tot het behaalde rendement op de beleggingen. De consument is van mening dat hij ongeveer € 600,- per maand moet ontvangen en niet de door de verzekeraar berekende € 552,-. De consument onderbouwt zijn berekening als volgt.
- 2.7 Voorafgaand aan de vaststelling van de uitkering in 2019 is de waarde van de beleggingen met 11% gedaald, wat tot een daling van de uitkering heeft geleid van € 47,- oftewel 8,3%. Voorafgaand aan de vaststelling van de uitkering in 2020 is de waarde van de beleggingen met 17,6% gestegen. Dat betekent dat de uitkering voor 2020 met meer dan € 47,- moet stijgen. Deze zou in ieder geval hoger moeten zijn dan € 566,19, de uitkering over 2018. Het pensioenkapitaal is met 15,17% gestegen. Dat zou betekenen dat de uitkering ook met dit percentage zou moeten stijgen, tot € 598,-.
- 2.8 De rekenrente staat al jaren op 0%. De consument is daarom in 2017 overgestapt van Nationale-Nederlanden naar de verzekeraar. De consument mocht ervan uitgaan dat de verzekeraar destijds ook 0% rekenrente hanteerde gezien de informatie die hij van Nationale-Nederlanden en van andere marktpartijen had ontvangen. Nu blijkt de verzekeraar met een marktrente te hebben gerekend van 1,19% die nog eens is verlaagd naar 0,37%. De verzekeraar heeft de consument nooit geïnformeerd over de rente waar hij mee rekende. Als de verzekeraar in 2017 met een rente van 0% had gerekend, dan was het maandbedrag beduidend lager geweest en dan had de consument waarschijnlijk voor een ander pensioenproduct gekozen, omdat het Aegon Uitkerend Beleggingspensioen slechter is dan andere pensioenverzekeringen. Elke euro is belangrijk, want de consument en zijn partner leven van een paar kleine pensioenen en AOW.
- 2.9 Dat de marktrente daalt van 1,19% naar 0,37% is ongeloofwaardig. De verzekeraar stelt dat dit wordt bepaald door wet- en regelgeving. De rente staat echter al lang op 0%, wat ook blijkt uit de informatie die de consument destijds van Nationale-Nederlanden heeft ontvangen. Hoe kan de ene verzekeraar andere rentes gebruiken dan de andere? De verzekeraar noemt ook allerlei verschillende rentes, wat verwarrend is. De consument vraagt zich af waarom de rente zo belangrijk kan zijn. Hij heeft immers voor een beleggingspensioen gekozen.
- 2.10 De consument is niet tevreden over de communicatie door de verzekeraar. De verzekeraar was laat met het reageren op zijn klacht en kan hem geen duidelijkheid verschaffen over de berekening van de uitkering(en). De consument wenst een eerlijk en transparant pensioen en dat is nu niet het geval.

Hij wil erop kunnen vertrouwen dat de berekeningen van de verzekeraar juist zijn, dat daarbij de juiste rentes worden gebruikt en de juiste (wettelijke) regels worden gevolgd. Ter zitting heeft de consument de commissie verzocht de berekeningen van de verzekeraar te controleren.

Het verweer

- 2.11 De verzekeraar heeft verweer gevoerd tegen de stellingen van de consument. De verzekeraar heeft verder informatie verstrekt over de werking van het beleggingspensioen en over de grondslagen voor de berekening van de uitkering. Ook de berekening zelf heeft de verzekeraar overgelegd. Voor zover relevant zal de commissie bij de beoordeling op het verweer en de toelichting van de verzekeraar ingaan.

3. De beoordeling

- 3.1 De commissie moet de vraag beantwoorden of de verzekeraar de uitkering aan de consument voor het jaar 2020 te laag heeft vastgesteld. Ook is de vraag aan de orde of de verzekeraar de op hem rustende zorgplicht heeft geschonden door de consument onvoldoende voor te lichten over de werking van het Aegon Uitkerend Beleggingspensioen.

Werking direct uitkerend beleggingspensioen

- 3.2 Artikel 63a van de Pensioenwet staat toe dat een pensioenuitkering varieert als gevolg van de resultaten op beleggingen, de ontwikkeling van het sterfteresultaat of de ontwikkeling van de levensverwachting. Bij het individueel toedelen van de mee- of tegenvallers op de beleggingen naar een pensioenuitkering is het wettelijk verplicht om een projectierente te gebruiken, die gebaseerd is op de risicovrije rente.¹ De risicovrije rente wordt vastgesteld door De Nederlandsche Bank (DNB). Het resultaat op de beleggingen wordt ten minste één keer per jaar vastgesteld en verwerkt. Bij de periodieke aanpassing van de uitkeringshoogte wordt rekening gehouden met de verwachte resterende levensverwachting van de pensioengerechtigde.
- 3.3 De toepasselijke voorwaarden van het Aegon Uitkerend Beleggingspensioen sluiten aan bij deze wettelijk verplichte regels. De voorwaarden bepalen dat de verzekeraar ieder jaar op 1 januari bepaalt hoe hoog de uitkering wordt aan de hand van het beleggingsrendement, de levensverwachting en de marktrente. De relevante bepalingen uit de voorwaarden zijn opgenomen in de bijlage. De verzekeraar heeft uitgelegd dat de marktrente is afgeleid van de projectierente.

¹ Artikel 63a, lid 8 Pensioenwet

- 3.4 In tegenstelling tot wat de consument betoogt, worden de beleggingsresultaten niet rechtstreeks in een één op één verhouding toegedeeld aan de pensioenuitkering. Voor de toedeling wordt een projectierente gebruikt. De hoogte van deze rente is afhankelijk van de risicovrije rente die DNB voor alle pensioenuitvoerders publiceert. De verzekeraar kan deze factor dus niet naar eigen inzicht invullen. Dit volgt zowel uit de toepasselijke voorwaarden als de dwingendrechtelijke regels van de Pensioenwet.
- 3.5 De commissie stelt daarom vast dat de verzekeraar de uitkering voor 2020 in overeenstemming met de wet en de op de verzekering toepasselijke voorwaarden heeft berekend.
- 3.6 Dat andere pensioenverzekeraars, zoals Nationale-Nederlanden waar de consument voor 2017 zijn pensioen had ondergebracht, een andere projectierente of een marktrente van 0% hanteerden, doet hier niet aan af. Zoals gezegd, zijn alle pensioenuitvoerders gehouden om de regels van de Pensioenwet na te leven bij het berekenen van de hoogte van een variabel pensioen. Verder geldt dat de verzekeraar alleen verantwoordelijk kan worden gehouden voor de informatie die hij zelf heeft verstrekt en niet voor de informatie die Nationale-Nederlanden aan de consument heeft verstrekt.

Informatieverstrekking door de verzekeraar

- 3.7 Uit de klacht van de consument maakt de commissie op dat de consument bij het aangaan van het Aegon Uitkerend Beleggingspensioen niet had voorzien dat bij het verwerken van het beleggingsresultaat in de uitkering, de invloed van de rente zo groot zou zijn. De vraag is of de verzekeraar de consument bij het aangaan van het Aegon Uitkerend Beleggingspensioen hierover voldoende heeft geïnformeerd. De commissie is van oordeel dat dit niet het geval is en licht hieronder toe waarom.
- 3.8 De verzekeraar heeft in zijn rol als pensioenuitvoerder een zwaarwegende zorgplicht, zo volgt uit de conclusie van de Advocaat-Generaal bij het parket van de Hoge Raad.² Deze zorgplicht is onder meer gebaseerd op artikel 6:2 van het Burgerlijk Wetboek (aanvullende werking van de redelijkheid en de billijkheid). De omvang van deze zorgplicht is afhankelijk van de omstandigheden van het geval en kan vanwege de maatschappelijke functie van een pensioenuitvoerder verder gaan dan wat louter op grond van de Pensioenwet wordt vereist. Nu de Hoge Raad er niet op een andere wijze over heeft geoordeeld en nu het Aegon Uitkerend Beleggingspensioen een pensioenproduct is dat onder de Pensioenwet valt, zal de commissie deze maatstaf gebruiken voor het bepalen van de omvang van de informatie die de verzekeraar aan de consument moet verstrekken over het product. In 3.9 zal nader worden uitgewerkt welke omstandigheden in dit geval van belang zijn.

² Zie r.o. 4.25 van de conclusie (ECLI:NL:PHR:2019:954) bij Hoge Raad 20 december 2019 (ECLI:NL:HR:2019:2035), te vinden op rechtspraak.nl

- 3.9 Allereerst is van belang dat de verzekeraar het beleggingspensioen heeft aangeboden via execution only. De consument kon het pensioenproduct bij de verzekeraar aangaan zonder dat hij hierover advies hoefde in te winnen. Dit legt op de verzekeraar de verplichting de consument van zodanige informatie te voorzien dat de consument zelfstandig in staat is om het product te doorgronden en de consequenties hiervan op de lange termijn te overzien. Verder is het van belang dat partijen het eens zijn dat een beleggingspensioen een complex product is waarvan de werking niet eenvoudig door de consument te doorgronden is. Bij het Aegon Uitkerend Beleggingspensioen draagt de consument niet alleen het beleggingsrisico, maar ook het renterisico en het macro-langlevensrisico. De verzekeraar draagt alleen het micro-langlevensrisico. Het product bevat dus diverse risico's die allen een impact kunnen hebben op de hoogte van de pensioenuitkering. Ten slotte is van belang dat de consument weinig ervaring heeft met het afsluiten van pensioenuitkeringsproducten. De consument heeft slechts één keer de gelegenheid om een goede keuze te maken binnen het Aegon Uitkerend Beleggingspensioen en kan zijn keuze daarna niet meer wijzigen. Daar staat tegenover dat de verzekeraar als pensioenuitvoerder wel de werking en de risico's van het product kent.
- 3.10 Deze omstandigheden vormen in onderlinge samenhang aanleiding om aan te nemen dat op de verzekeraar een zwaarwegende informatieverplichting rust ten aanzien van de risico's in de diverse vormen van pensioenuitkering. De verzekeraar moet zich ervan vergewissen dat de consument een weloverwogen beslissing kan nemen over welk vorm van pensioenuitkering hij wil afnemen en de consument waar nodig waarschuwen voor de in het product besloten risico's.
- 3.11 In de offerte voor het Aegon Uitkerend Beleggingspensioen heeft de verzekeraar toegelicht welke factoren de hoogte van de uitkering beïnvloeden en wat de invloed van ieder van deze factoren is. De verzekeraar heeft echter niet uiteengezet hoe deze factoren *in onderlinge samenhang* de hoogte van de uitkering kunnen beïnvloeden terwijl de verzekeraar wel over deze kennis beschikt. Het enige scenario dat de verzekeraar voor de consument heeft doorgerekend, ziet op het beleggingsrendement. Wat er met de uitkering gebeurt als daarbij de rente en/of de levensverwachting wijzigt, kan de consument niet uit de verstrekte documentatie opmaken. De verzekeraar heeft de consument dus geen volledig inzicht gegeven in het mechanisme van het Aegon Uitkerend Beleggingspensioen en in de daarmee samenhangende risico's voor de hoogte van zijn pensioenuitkering. Dit mechanisme vormt nu juist de kern van het product. De commissie is daarom van oordeel dat de verzekeraar daarmee toerekenbaar is tekortgeschoten jegens de consument. De klacht van de consument is in zoverre gegrond.

Berekening uitkering

- 3.12 De consument heeft ter zitting aangevoerd dat hij erop wil kunnen vertrouwen dat de berekeningen van de verzekeraar juist zijn, dat daarbij de juiste rentes worden gebruikt en dat de juiste (wettelijke) regels worden gevolgd. Hij heeft de commissie verzocht de berekeningen van de verzekeraar te controleren.
- 3.13 Het behoort niet tot de taak van de Geschillencommissie om een volledige controle uit te voeren op de wijze waarop de verzekeraar de uitkeringen vaststelt en berekent. Dit behoort tot de taken van de toezichthouder. Wel heeft de verzekeraar op verzoek van de commissie inzicht gegeven in de grondslagen die de verzekeraar heeft gebruikt bij het opstellen van de offertes en bij de jaarlijkse herberekeningen. Ook heeft de verzekeraar de berekening voor de uitkering van 2020 verstrekt. De commissie heeft deze gegevens gecontroleerd en kan op basis daarvan zeggen dat, uitgaande van de door de verzekeraar gehanteerde uitgangspunten, de berekeningen juist zijn. Voor het toepassen van de juiste wettelijke regels verwijst de commissie naar haar oordeel onder 3.3.

Schade

- 3.14 De consument heeft aangevoerd dat hij, als hij had geweten met welke rekenrente de verzekeraar rekende, hij in 2017 waarschijnlijk voor een ander product had gekozen, omdat het Aegon Uitkerend Beleggingspensioen slechter is dan andere pensioenverzekeringen. Naar het oordeel van de commissie is echter onvoldoende vast komen te staan dat de consument daadwerkelijk voor een ander pensioen zou hebben gekozen. Daarbij neemt de commissie in aanmerking dat het door Nationale-Nederlanden geboden pensioen een vaste maanduitkering kende van € 442,44. Dit is lager dan alle jaarlijkse uitkeringen die de consument voorsnog bij het Aegon Uitkerend Beleggingspensioen heeft ontvangen. Voorbeelden van andere variabele pensioenen bij andere verzekeraars heeft de consument niet aangeleverd.
- 3.15 De commissie concludeert dan ook dat de klacht van de consument moet worden afgewezen bij gebrek aan schade hoewel de verzekeraar toerekenbaar tekort is geschoten jegens de consument bij het afsluiten van het product. De commissie gaat ervan uit dat de verzekeraar de consument zal tegemoetkomen voor zover de consument zijn keuzes wil herzien en gebruik wil maken van aanpassingen die de verzekeraar sindsdien in het product heeft aangebracht.

4. De beslissing

De commissie wijst de vordering af.

Deze uitspraak is een bindend advies. Tegen deze uitspraak kunt u beroep instellen bij de Commissie van Beroep Financiële Dienstverlening als wordt voldaan aan de vereisten van artikel 2 van het Reglement van de Commissie van Beroep Financiële Dienstverlening. Voor het instellen van beroep geldt een termijn van zes weken na verzending van deze uitspraak. Het reglement van de commissie van beroep en meer informatie over het instellen van beroep kunt u vinden op de website www.kifid.nl/in-beroep-gaan-bij-kifid.

Binnen twee weken na de verzenddatum van deze uitspraak kunt u een schriftelijk verzoek indienen tot herstel van vergissingen in de uitspraak zoals schrijffouten, een verkeerde naam/datum of rekenfouten. De beslissing van de geschillencommissie in de uitspraak kan hiermee niet ter discussie worden gesteld. Binnen een maand na de verzenddatum van de uitspraak kunt u een schriftelijk verzoek indienen om de uitspraak aan te vullen als u vindt dat de geschillencommissie niet heeft beslist over alle onderdelen van uw vordering. Dit ziet niet op de situatie waarin u meent dat de geschillencommissie in haar uitspraak niet uitdrukkelijk al uw argumenten, ter onderbouwing van uw vordering, heeft behandeld. Meer informatie hierover staat in artikel 40 van het reglement van de geschillencommissie, te vinden op de website www.kifid.nl/reglementen-en-statuten.

Bijlage - Relevante passages uit de offerte en relevante bepalingen uit de Voorwaarden Aegon Uitkerend Beleggingspensioen

Relevante passages uit de offerte

“Hoeveel pensioen u straks krijgt hangt af van verschillende dingen

Uw pensioen is niet alleen afhankelijk van het rendement op uw pensioenkapitaal. Een hogere of lagere rente en de ontwikkeling van onze levensverwachting spelen ook een grotere rol. We geven u ook een schatting wat uw pensioen over tien jaar is. Bij die schatting houden we geen rekening met deze onzekerheden. (...)

Optie 3 Een partnerpensioen op basis van beleggingen

(...)

Pensioen voor u

€ 541,56 per maand (...)

Ieder jaar op 1 januari de hoogte van uw pensioen

Half december berekenen we het pensioen dat u in het jaar daarop krijgt. Dit nieuwe bedrag ontvangt u dan maandelijks vanaf 1 januari van dat jaar. Uw pensioen wijzigt voor het eerst op 1 januari 2019.

Wij schatten hoe hoog uw pensioen over tien jaar is

Hoe hoog uw pensioen in de jaren daarna is, hangt van verschillende factoren af zoals de beleggingsresultaten. Niemand weet wat de toekomst brengt. Om u een toch idee te geven, tonen we u hieronder drie bedragen. Een bedrag voor als het goed gaat met de beleggingen, een bedrag voor als het slecht gaat en eentje voor als het resultaat gemiddeld is. (...)

Als het goed gaat, schatten wij uw ouderdomspensioen in 2027 op € 998,09

Als het gemiddeld gaat, schatten wij uw ouderdomspensioen in 2027 op € 489,25

Als het slecht gaat, schatten wij uw ouderdomspensioen in 2027 op € 212,09

(...)

Welke factoren beïnvloeden de hoogte van uw pensioen?

De volgende factoren hebben invloed op de hoogte van uw pensioen:

- Hoe gaat het met uw beleggingen;
- Wat er gebeurt met de marktrente;
- Wat er gebeurt met de gemiddelde levensverwachting van inwoners van Nederland die dezelfde leeftijd hebben als u.

Daarnaast speelt de manier mee waarop we uw pensioen berekenen.

Wat gebeurt er bij een stijging of daling van beleggingen, rente of levensverwachting?

Het is koffiedik kijken. Want de factoren hebben ook onderling invloed op elkaar. Zo kan een stijging van de marktrente gevolgen hebben voor de waarde van uw beleggingen. In het algemeen kunnen we zeggen dat u meer pensioen krijgt als uw beleggingen het goed doen, en er niets gebeurt met de marktrente en levensverwachting. Stijgt de levensverwachting? Dan krijgt u minder pensioen.

	Beleggingen		Marktrente		levensverwachting	
	Waarde neemt toe	Waarde neemt af	Stijgt	Daalt	Stijgt	Daalt
Gevolgen voor pensioen	Stijgt	Daalt	Stijgt	Daalt	Daalt	Stijgt

In het schema staat wat er gebeurt met uw pensioen als één van de drie factoren stijgt of daalt. Maar meestal veranderen ze alle drie tegelijk. En dan is het niet direct duidelijk wat er gebeurt.

Wij schatten in hoe uw pensioen er over tien jaar uitziet

De mogelijkheid om te kiezen voor een pensioen op basis van beleggen is in de wet geregeld. In de wet staat ook dat we laten zien hoe hoog uw pensioen kan zijn onder verschillende omstandigheden. Bijvoorbeeld als het goed gaat met het rendement op uw pensioenkapitaal. Maar ook als het rendement gemiddeld is of als het rendement tegenvalt. Die bedragen ziet u op het blad van de offerte. Belangrijk om te weten: die bedragen zijn geschat.

We weten niet wat de toekomst brengt. Maar de bedragen geven u wel een idee van wat er met uw pensioen kan gebeuren. Uw werkelijke pensioen kan nog hoger of nog lager zijn. Ook belangrijk: uw pensioen is niet alleen afhankelijk van het rendement op uw pensioenkapitaal. Een hogere of lagere marktrente en de ontwikkeling van onze levensverwachting spelen een grote rol. Bij de schattingen houden we geen rekening met deze onzekerheden. (...)

Wij gaan uit van een dalende pensioenuitkering

Bij het Aegon Uitkerend Beleggingspensioen gaat we uit van een dalende uitkering. De daling is ongeveer 2%. We doen dus in de berekening net alsof uw pensioen ieder jaar iets afneemt. Het voordeel hiervan is dat u in het begin een hoger pensioen krijgt dan wanneer we uitgaan van een gelijkblijvend pensioen. Waarom we dit doen? We nemen een voorschot op uw toekomstig rendement. Want u wilt toch een zo hoog mogelijk pensioen. Dat is toch de reden waarom u kiest voor het Uitkerend beleggingspensioen. Meer weten? Kijk dan op onze website (...)."

Relevante bepalingen uit de Voorwaarden Aegon Uitkerend Beleggingspensioen

“Uw ouderdomspensioen NA 1 januari van het eerste jaar na de ingangsdatum

Op 1 januari van elk kalenderjaar bepalen we hoe hoog uw ouderdomspensioen en het partnerpensioen in dat kalenderjaar wordt. Dit doen we zo:

1. We nemen de beleggingswaarde van uw pensioenkapitaal op 1 januari.
2. We verhogen elk jaar op 1 januari het pensioenkapitaal met een bedrag omdat u en uw partner op 1 januari leven. Dit noemen we een ‘bonus’. We geven dit bedrag omdat we alleen aan degenen die dan leven (u en uw partner dus) de verplichting hebben om het kapitaal aan te houden. Na het overlijden komt deze verplichting te vervallen. Meer daarover leest u verderop bij het micro-langlevensrisico.
3. Het resultaat van 1 en 2 levert het pensioenkapitaal waarmee we de hoogte van uw pensioen voor het komende jaar bepalen.

Daarnaast wordt de hoogte van uw ouderdomspensioen bepaald door:

- de levensverwachting van inwoners van Nederland.
Is de levensverwachting van inwoners van Nederland die dezelfde leeftijd hebben het afgelopen jaar gestegen? Dan duwt dit onderdeel het ouderdomspensioen omlaag. Het ouderdomspensioen krijgt een zetje omhoog als deze levensverwachting daalt.
- de markttrente
Een stijging of daling van de markttrente heeft gevolgen voor de hoogte van het ouderdomspensioen. Is de markttrente hoger dan bij de vorige berekening? Dan gaat het ouderdomspensioen omhoog. Een lagere markttrente zorgt ervoor dat het ouderdomspensioen omlaag gaat.

(...)

Binnen het UBP zijn er twee vormen van langlevensrisico

We beschrijven het macro-langlevensrisico en het micro-langlevensrisico

Het macro-langlevensrisico is het risico dat we trendmatig steeds ouder worden.

Bij Aegon Uitkerend Beleggingspensioen is het langlevensrisico niet meeverzekerd. Wij berekenen uw jaarlijks pensioen steeds met de meeste recente sterftetafel. Als de gemiddelde deelnemer binnen onze portefeuille van het Aegon Uitkerend Beleggingspensioen jonger of ouder wordt dan eerder aangenomen, wordt de pensioenuitkering tegen die tijd hierop aangepast.

Het micro-langlevensrisico is verzekerd en wordt verwerkt in uw uitkering.

Onder het micro-langlevensrisico verstaan we de kans op een afwijking van de gemiddelde levensverwachting. De ene gepensioneerde overlijdt ‘jong’ op 70-jarige leeftijd, de andere overlijdt ‘oud’ op 98-jarige leeftijd. Om dit risico te kunnen dragen is een grote groep verzekerden nodig.

Deze groep is bij aanvang van het UBP niet aanwezig. Om onnodige veranderingen of verschuivingen tussen generaties deelnemers in de pensioenen te voorkomen, verzekeren wij het micro-langlevensrisico in het Aegon Uitkerend Beleggingspensioen.

U ontvangt een jaarlijkse bonus voor het verzekeren van het micro-langlevensrisico

Het pensioenkapitaal bij het Uitkerend Beleggingspensioen is een 'Kapitaal bij leven'. Bij uw overlijden vervalt het pensioenkapitaal aan Aegon. Als tegenprestatie daarvoor keert Aegon jaarlijks een deel van dat resultaat aan u of uw partner uit. Dat noemen we een 'bonus' of 'negatieve risicopremie'. U krijgt deze bonus zo lang u of uw partner in leven zijn. Het bedrag van de bonus is afhankelijk van uw leeftijd en de hoogte van het pensioenkapitaal. (...)"