



# Meer informatie over de Compensatieregeling ASR Nederland

Juni 2011

Lees deze brochure goed door en bewaar  
deze bij uw verzekeringspapieren



## Wat leest u in deze brochure?

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

De uitvoering van deze regeling is in het voorjaar van 2011 aangepast. De belangrijkste wijziging betreft het moment waarop wij bij lopende beleggingsverzekeringen vergoedingen betalen. Nu voegen we de vergoeding niet meer aan het einde van de looptijd toe aan de verzekering, maar per direct. Deze vergoeding is het deel dat betrekking heeft op de periode van het begin van de verzekering tot dit jaar. Op die manier heeft u direct duidelijkheid. Betaalt u over de resterende looptijd nog premie? Dan volgen jaarlijkse vergoedingen, zolang u premie betaalt.

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

# Begrippenlijst

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

## **Beleggingsverzekering:**

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

## **Bruto rendement:**

De bruto opbrengst van een fonds, vóór aftrek van de kosten van de fondsbeheerder. Dit wordt uitgedrukt in een percentage van het belegd bedrag. De kosten verschillen per fonds.

## **Einddatum:**

De overeengekomen datum waarop uw beleggingsverzekering stopt.

## **Eindkapitaal:**

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

## **Hybride verzekering:**

Een beleggingsverzekering waarbij u zowel kunt sparen als beleggen.

## **Koersontwikkelingen:**

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

## **Koopsom:**

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

## **Maximale kostenpercentage op jaarbasis:**

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

## **Overlijdensrisicodekking:**

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

## **Premie:**

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

## **Premievrij maken:**

Stoppen met het betalen van de premie van een beleggingsverzekering, terwijl de verzekering blijft doorlopen tot de overeengekomen einddatum.

## **Rendement:**

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

**Risicopremie:**

De premie die u betaalt voor uw overlijdensrisicodekking.

**Turnover ratio:**

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

**Vervolgstorting:**

Het eerste deel van de eventuele vergoeding storten wij direct in uw lopende verzekering. Dat is het deel dat betrekking heeft op de periode vanaf het begin van de verzekering tot de datum waarop wij de vergoeding hebben berekend. Daarna kunnen jaarlijkse stortingen volgen, zolang u premie betaalt. Dit zijn de vervolgstortingen.

**Verzekerde:**

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

# Uw beleggingsverzekering en de Compensatieregeling



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

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

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

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

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

Roeland van Vledder  
Lid Raad van Bestuur  
ASR Nederland

# Inhoud

	<b>Pagina</b>
• Wat leest u in deze brochure?	2
• Begrippenlijst	3
• Voorwoord: uw beleggingsverzekering en de ASR Compensatieregeling	5
• Over de Compensatieregeling	7
- Waarom een Compensatieregeling?	
- Hoe werkt de Compensatieregeling?	
- Wie controleert of wij de Compensatieregeling goed uitvoeren?	
- Wat zijn de maximale kostenpercentages?	
• Vergoeding voor te hoge kosten	10
- Hoe berekenen wij de vergoeding?	
- De voorbeeldberekening van meneer Voorbeeld	
- Mogelijke andere situaties	
- Wat als uw beleggingsverzekering eerder stopt?	
• Vergoeding voor hefboom-/inteeffect	15
- Het hefboom-/inteeffect verminderen	
• Extra vergoeding in uitzonderlijke situaties	17
• Uw beleggingsverzekering aanpassen	19
- Welke mogelijkheden zijn er zoal?	
- Aanpassen van uw beleggingsverzekering	
• Wilt u meer informatie?	Achterzijde brochure

# Over de Compensatieregeling

## Waarom een Compensatieregeling?

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

## Hoe werkt de Compensatieregeling?

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

Naast deze vergoeding voor te hoge kosten geven wij soms nog een andere vergoeding. Dat is de hefboom-/intevergoeding, waarover u meer leest op pagina 15.

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

In sommige gevallen geven wij nog een andere vergoeding. Hierover zijn wij nog in gesprek met de consumentenstichtingen. Hierover leest u meer onder het kopje 'Extra vergoeding in uitzonderlijke situaties' op pagina 17.

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

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

## Wie controleert of wij de Compensatieregeling goed uitvoeren?

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

## Wat zijn de maximale kostenpercentages?

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

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

Dan geldt voor u één van deze percentages:

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

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

Dan geldt voor u één van deze percentages:

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



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

Hebt u:

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

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

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

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

# Vergoeding voor te hoge kosten

In de Compensatieregeling staat dat de eventuele vergoeding op de *einddatum* van de beleggingsverzekering wordt uitbetaald. Aangezien wij u nu duidelijkheid willen geven, is deze wijze van vergoeden aangepast.

Is er bij uw beleggingsverzekering sprake van een vergoeding? Dan storten wij de vergoeding berekend over het verleden direct in uw lopende verzekering. Deze vergoeding betreft de periode van het begin van de verzekering tot de datum waarop wij de vergoeding hebben berekend. Betaalt u over de resterende looptijd van uw beleggingsverzekering nog premie? Dan volgt een jaarlijkse vergoeding in de verzekering, zolang u deze premie betaalt.

## Hoe berekenen wij de vergoeding?

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

## De voorbeeldberekening van meneer Voorbeeld

Meneer Voorbeeld heeft een beleggingsverzekering afgesloten met een looptijd van 30 jaar. Deze gehele periode betaalt hij maandelijks dezelfde premie.

Op dit moment loopt de verzekering van meneer Voorbeeld 15 jaar. Of er sprake is van een vergoeding en hoe hoog deze dan is, berekenen wij in de volgende stappen:

Wij berekenen of we een vergoeding geven door twee *eindkapitalen* te vergelijken.

### Stap 1: kapitaal A

Eerst berekenen wij het eindkapitaal van de beleggingsverzekering van meneer Voorbeeld op basis van de in de Compensatieregeling afgesproken maximale kosten. Dit is eindkapitaal A. In afbeelding 1 is dit de roze lijn.

### Stap 2: kapitaal B

Daarna berekenen wij het eindkapitaal op basis van werkelijke kosten. Dit is eindkapitaal B. In afbeelding 1 is dit de blauwe lijn. Bij de berekeningen over het verleden wordt gebruik gemaakt van de in het verleden behaalde *rendementen*. Aangezien toekomstige rendementen niet bekend zijn, wordt bij de berekeningen voor de toekomst een *bruto rendement* van 6% gebruikt.

### Stap 3: vergelijken kapitaal A en B

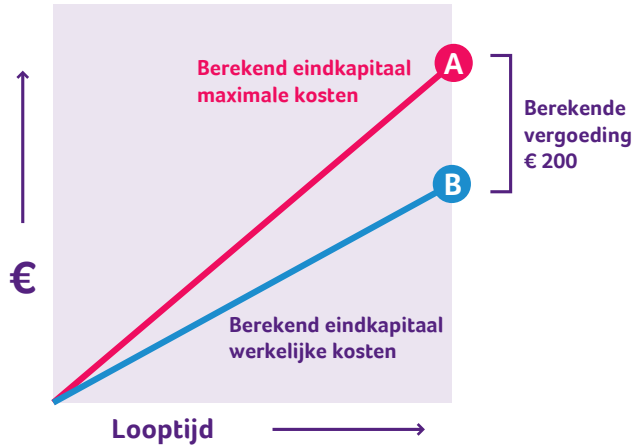
Wij geven een vergoeding als kapitaal A hoger is dan kapitaal B. In dit rekenvoorbeeld gaan wij er van uit dat dit het geval is.

Anders gezegd: bij de beleggingsverzekering van meneer Voorbeeld blijkt dat er meer kosten worden ingehouden dan nu is afgesproken volgens de Compensatieregeling. Zie afbeelding 1 ('Meneer Voorbeeld wel vergoeding'). Het verschil tussen beide eindkapitalen is € 200 na 30 jaar.

### Afbeelding 1

#### Meneer Voorbeeld wel vergoeding:

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

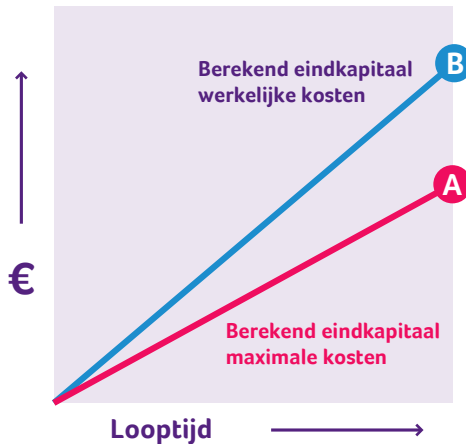


Als kapitaal B groter is dan kapitaal A, krijgt meneer Voorbeeld geen vergoeding. Dan zijn er namelijk niet te veel kosten ingehouden. Dit ziet u in afbeelding 2 ('Meneer Voorbeeld geen vergoeding').

### Afbeelding 2

#### Meneer Voorbeeld geen vergoeding:

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



#### **Stap 4: berekening van vergoeding verleden én jaarlijkse vaste vergoeding**

Voor meneer Voorbeeld is berekend dat het verschil tussen kapitaal A en kapitaal B op de einddatum van de verzekering € 200 is. Dit is het bedrag dat meneer Voorbeeld op de einddatum (na 30 jaar) zou krijgen. Dit bedrag rekenen we vervolgens terug naar het moment waarop we het in de verzekering storten.

De beleggingsverzekering van meneer Voorbeeld loopt nu al 15 jaar. Dit is de helft van de totale looptijd. Hij heeft al die tijd ongewijzigd maandelijks zijn premie betaald. Aangezien hij de helft van zijn totale premie al heeft betaald, heeft meneer Voorbeeld nu recht op de helft van zijn vergoeding. Dat is het deel dat het verleden betreft. Dit betekent dat € 100 van de vergoeding betrekking heeft op het verleden en € 100 op de toekomst. Laatstgenoemd bedrag verdelen we over een aantal vaste jaarlijkse stortingen, zoals te zien is bij stap 7.

#### **Stap 5: terugrekenen naar 'vandaag'**

Beide bedragen worden vervolgens naar 'vandaag' teruggerekend. Hierbij gaan wij uit van 4% netto rekenrente. Hieronder leest u hoe wij dit doen.

#### **Stap 6: vergoeding verleden**

Het bedrag van € 100 voor het verleden wordt dan € 55,53 (waarde nu). Dit bedrag wordt in de verzekering van meneer Voorbeeld gestort. Vanaf deze storting gaat de vergoeding mee met de waarde-ontwikkeling van zijn beleggingsverzekering. Het daadwerkelijke netto rendement dat meneer Voorbeeld haalt over de € 55,53 wijkt vanwege *koersontwikkelingen* uiteraard af van de 4% die wij in dit voorbeeld gebruiken. Dit kan hoger zijn, maar ook lager.

Als de verzekering vanaf het moment van storten tot de einddatum jaarlijks een netto rendement van 4% haalt, is dit bedrag op de einddatum weer aangegroeid tot € 100. In afbeelding 3 is het verloop van de € 55,53 voorgerekend.

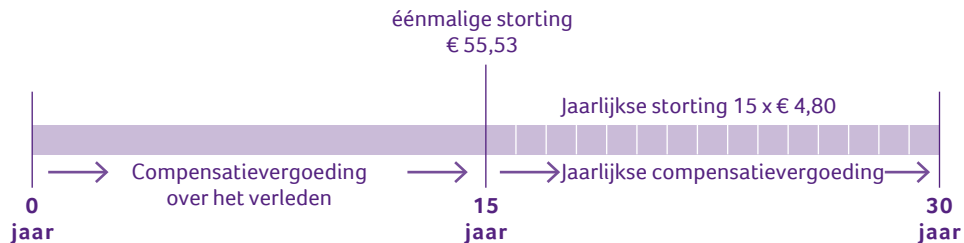
#### **Stap 7: jaarlijkse vaste vergoeding**

Het bedrag van € 100 voor de toekomst ontvangt meneer Voorbeeld vervolgens in 15 jaarlijkse stortingen van € 4,80 in zijn verzekering. Deze vergoeding voor te hoge kosten ontvangt meneer Voorbeeld zo lang hij premie betaalt. Uitgaande van 4% netto rendement komt dit na 15 jaar ook uit op een totaalbedrag van € 100.

In afbeelding 3 op de volgende pagina ziet u een uitwerking van het rekenvoorbeeld van meneer Voorbeeld.

### Afbeelding 3

#### Rekenvoorbeeld van Meneer Voorbeeld



jaar	start	eenmalig	jaarlijks	rente	totaal eind
15 (heden)		55,53	4,80	2,41	62,74
16	62,74		4,80	2,70	70,25
17	70,25		4,80	3,00	78,05
18	78,05		4,80	3,31	86,17
19	86,17		4,80	3,64	94,61
20	94,61		4,80	3,98	103,38
21	103,38		4,80	4,33	112,51
22	112,51		4,80	4,69	122,01
23	122,01		4,80	5,07	131,88
24	131,88		4,80	5,47	142,15
25	142,15		4,80	5,88	152,83
26	152,83		4,80	6,31	163,94
27	163,94		4,80	6,75	175,49
28	175,49		4,80	7,21	187,51
29	187,51		4,80	7,69	200,00
30	200,00				

**Let op!** Genoemde bedragen zijn een voorbeeld om u te laten zien hoe wij een vergoeding hebben berekend in het geval van meneer Voorbeeld. Bovendien is 4% een voorbeeldrendement. Het daadwerkelijke rendement kan dus hoger of lager zijn, afhankelijk van koersontwikkelingen. De kenmerken van uw verzekering zijn anders. In de brief leest u het resultaat van de berekening die voor u is gemaakt.

## Mogelijke andere situaties

- In het voorbeeld zijn wij er bij het berekenen van de eindkapitalen vanuit gegaan dat u de vooraf afgesproken premie over de hele looptijd betaalt. Hebt u dit niet gedaan, bijvoorbeeld omdat u de premie hebt verlaagd of bent gestopt met premie betalen? Dan berekenen wij de vergoeding op een andere manier. Hierover leest u meer op [www.asrcompenseert.nl](http://www.asrcompenseert.nl).
- Hebt u een koopsom betaald? Of bent u eerder gestopt met premie betalen (premie vrij maken)? Dan zijn er geen *vervolgstortingen*. En storten wij alleen een bedrag per direct in uw beleggingsverzekering.

## Wat als uw beleggingsverzekering eerder stopt?

In bepaalde situaties betalen wij geen jaarlijkse vervolgstortingen, zoals hierboven omschreven onder het kopje 'Hoe berekenen wij de vergoeding'. Dat is van toepassing als de *verzekerde* overlijdt of als u zelf de verzekering stopt vóór de einddatum.

Als de verzekerde overlijdt, storten wij namelijk in één keer de resterende vergoeding. Dit doen wij als de overlijdensrisico-uitkering afhankelijk is van de waarde van de verzekering.

Overleg altijd met uw verzekeringsadviseur voordat u stopt met uw beleggingsverzekering. Hij kan u precies uitleggen wat de financiële en fiscale gevolgen zijn.

# Vergoeding voor hefboom-/inteeffect

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

Het hefboom-/inteeffect kan bij beleggingsverzekeringen optreden als:

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

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

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

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

## **Stap 2 – overlijdensrisicopremie**

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

## **Stap 3 – beleggingspremie**

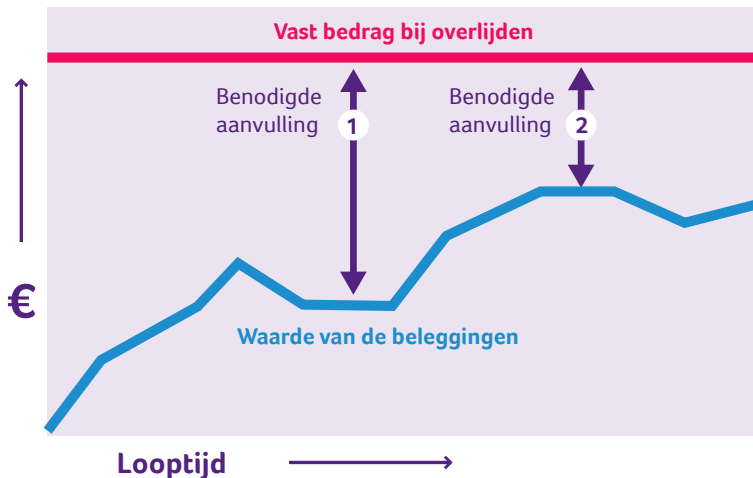
Het tweede, resterende deel van uw premie is de beleggingspremie. Deze wordt besteed aan de aankoop van nieuwe beleggingen. Die beleggingen kunnen, in combinatie met de koersontwikkelingen, leiden tot waardevermeerdering van uw verzekering.

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

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

## Afbeelding 4

### Uitleg hefboomeffect



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

### Stap 5 – hefboom

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

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

### Stap 6 – inteer

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



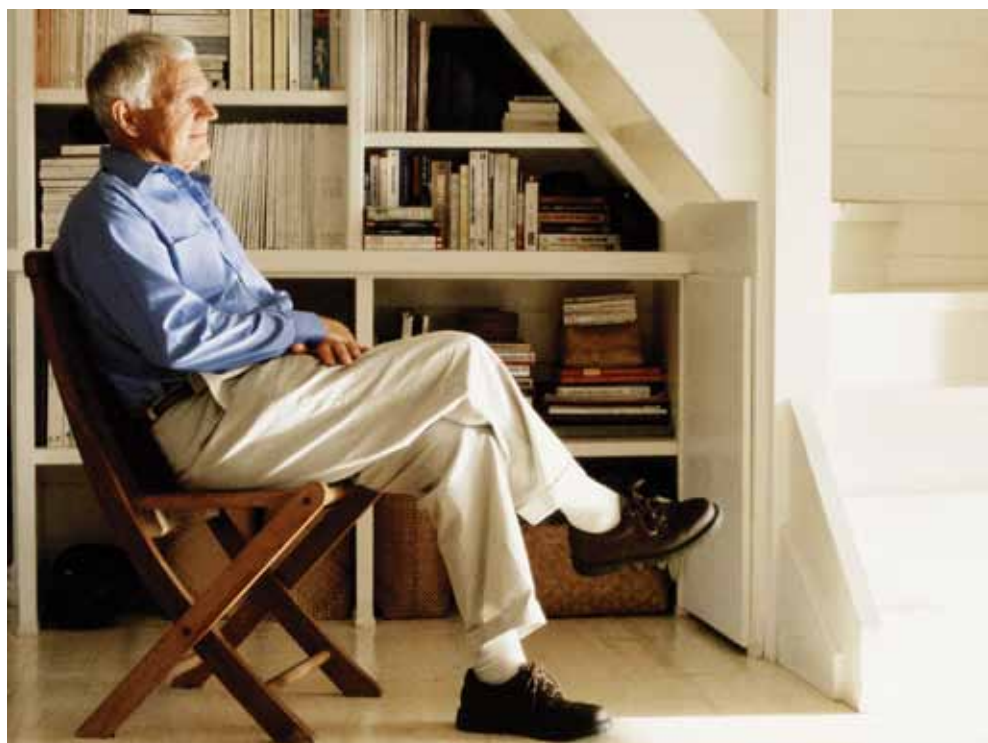
## Het 'hefboom-/inteereffect' verminderen

Let op! Het hefboom-/inteereffect kan ook in de toekomst voorkomen. Dit kan gunstig of ongunstig voor u zijn. Wij geven hier in de toekomst geen vergoedingen meer voor. U kunt het 'hefboom-/inteereffect' verminderen door de beleggingen aan te passen of de overlijdensrisicodekking in uw beleggingsverzekering te verlagen. Dit kunt u zelf met uw verzekeringsadviseur regelen. Overleg altijd eerst met hem of het wel verstandig is om iets aan te passen. Als u bijvoorbeeld voor een lagere overlijdensrisicodekking kiest, kan een groter deel van uw inleg worden belegd. Nadeel is wel dat wij dan een lager bedrag uitkeren als de verzekerde overlijdt.

## Extra vergoeding in uitzonderlijke situaties

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

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



# Uw beleggingsverzekering aanpassen

## Welke mogelijkheden zijn er zoal?

Wij kunnen ons voorstellen dat u, ondanks de Compensatieregeling, het gevoel hebt dat u met uw huidige verzekering niet meer het doel kunt bereiken dat u ooit voor ogen had. Wellicht wilt u andere mogelijkheden in overweging nemen. Wij zetten deze mogelijkheden voor u op een rij:

- u kunt uw huidige beleggingsverzekering ongewijzigd voortzetten;
- u kunt uw huidige beleggingsverzekering aanpassen (zie hieronder);
- u kunt overstappen naar een ander product.

Mocht u besluiten om uw beleggingsverzekering te beëindigen, dan brengen wij u hiervoor geen (afkoop)kosten in rekening. U ontvangt van ons nog een brief met nadere informatie over de mogelijkheden die u hebt met uw huidige verzekering. Dan kunt u, samen met uw verzekeringsadviseur, rustig bekijken wat u wilt doen met uw verzekering.

## Aanpassen van uw beleggingsverzekering

U kunt op verschillende manieren uw beleggingsverzekering aanpassen. In het kort: u kunt de premie aanpassen, maar ook de overlijdensrisicodekking. Bovendien kunt u een wijziging aanbrengen in de beleggingen. In de volgende alinea's leest u meer over deze mogelijkheden.

U kunt kiezen waarin u tijdens de loop van de beleggingsverzekering gaat beleggen. Normaal gesproken kunnen de kosten voor aanpassingen van uw beleggingskeuze variëren. Dit is afhankelijk van het soort beleggingsverzekering. In uw polisvoorwaarden staat informatie over kosten van het aanpassen van uw beleggingskeuze. Ook vindt u een overzicht van deze kosten op [www.asrcompenseert.nl](http://www.asrcompenseert.nl).

Als u uw beleggingskeuze voor bestaande beleggingen aanpast, betaalt u daarvoor eenmalig geen kosten. Ook niet als u uw beleggingskeuze dit polisjaar al een keer hebt aangepast. Uw verzekeringsadviseur dient dit binnen drie maanden na dagtekening van bijgaande brief aan ons door te geven. Eventuele kosten van de fondsbeheerder dient u wel altijd te betalen.

Wilt u uw beleggingskeuze voor toekomstige beleggingen aanpassen, zonder de bestaande beleggingen aan te passen? Dan is dit altijd gratis.

In overleg met uw verzekeringsadviseur kunt u er ook voor kiezen de hoogte van uw overlijdensrisicodekking aan te passen. Die dekking heeft namelijk invloed op de waardeopbouw in uw beleggingsverzekering. Wij adviseren u onze volgende brief met nadere informatie over uw mogelijkheden af te wachten, voordat u een adviesgesprek met uw verzekeringsadviseur aanvraagt. Na ontvangst van die volgende brief hebt u namelijk een duidelijker beeld van uw mogelijkheden. Dan kunt u, samen met uw verzekeringsadviseur, bekijken welke mogelijkheid het best bij u past.

### Wilt u meer informatie?

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

### ASR Nederland

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

### De volgende maatschappijen zijn ondergebracht bij ASR:

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

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

Het adres is:

ASR Levensverzekering N.V.

Postbus 2072

3500 HB UTRECHT

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

