cie.fin@tweedekamer.nl; cie.szw@tweedekamer.nl

Betreft: de onvermijdelijke fatale afloop van de woekerpolisaffaire?

Geachte dames, heren,

Hoewel de Tweede Kamer wellicht niet de juiste entiteit is om te berichten aangaande fondsrendementen en problematiek aangaande woekerpolissen, stuur ik u toch dit bericht teneinde u in te lichten en voor te bereiden op een mogelijke aanstaande ongekende nationale ramp. Het doel van mijn schrijven is dat u in het algemeen belang maatregelen kunt nemen ter beperking de schade en vragen kunt stellen aan de verantwoordelijke Minister en Staatssecretaris.

In aansluiting op mijn eerdere berichten mijnerzijds over “meetkundig fondsrendement” wordt nu duidelijk dat de vernietiging van Nederlandse Verzekeraars met grote waarschijnlijkheid aankomende is!

Als gevolg van een onjuiste methode voor de “meetkundige” bepaling van het fondsrendement (wellicht dacht men door te hoge rendementen voor te spiegelen meer argeloze burgers te kunnen bewegen tot het aanschaffen van beleggingsverzekeringen) en een zoveelste aandelencrash, zal het noodlottig toeval (over 4-5 jaren is het beginpunt van de 20 jaarsreeks waarover het rendement bepaald wordt immers de piek in 2000-2001) met grote waarschijnlijkheid zodanig gaan uitpakken dat binnen afzienbare tijd de thans gebruikte formule voor de bepaling van rendementen in een nihil rendement zal resulteren, zeker indien de koersen verder dalen volgens de ingezette trend. Pensioenfondsen klikken immers bij een bepaalde koersdaling af en gaan het risico op aandelen nu afbouwen, hetgeen de thans ingezette crash van aandelenkoersen zal verergeren.

De gemiddelde burger (alsmede de “beleggingsexperts” bij de Aegon) begrijpt deze formules en deze effecten niet, en zal pas over enige tijd tot de ontdekking komen hoe ze onjuist en onvolledig zijn voorgelicht en tevens nimmer juist zijn gewaarschuwd door hun Verzekeraar. Daar het verjaringsmoment pas ingaat op het moment van onderkenning van de dwalingsoorzaak (i.c. presentatie van een nihil rendement), zullen alsdan vele (nog lopende) woekerpolissen alsnog rechterlijk vernietigd gaan worden (en bij lage koersen). Dit zal ongetwijfeld het einde van veel verzekeraars gaan betekenen omdat de schadevergoeding op basis van wettelijke rente wordt berekend op basis van het betaalde bedrag en bij lage koersen wordt afgerekend. Nadere toelichting vindt u in bijgesloten excel-files.

Ik begrijp dat het wellicht even kan duren voordat u van de schok bekomen bent, doch ik hoop dat u spoedig correctieve en preventieve acties zult ondernemen opdat de problematiek eerder en nog bij relatief hoge koersen kan worden opgelost (dan is immers de schade minder). Hierbij dient gedacht te worden aan juiste voorlichting over het meetkundig rendement en de risico’s van beleggen in aandelen (zie bijlage).

Veel onwetende burgers met een beleggingspolis hangt een spreekwoordelijke molensteen om de nek, welke ieder moment kan afzinken!

Hoogachtend,

De heer Dr. Felix Beijer.

Bijlage: additionele beleggingsinformatie voor beleggingen in aandelen.

Wie belegt, neemt een financieel risico. Koersen kunnen stijgen (waardoor de aangekochte participaties in waarde stijgen en u beleggingswinst maakt) of dalen (waardoor de aangekochte participaties in waarde dalen en u verlies lijdt). Het moment van uitstappen bepaalt uw beleggingsrendement: staan de koersen op moment van uitstappen hoger dan de koers op moment van aankoop, dan maakt u winst. Staan de koersen echter lager dan op moment van aankoop, dan maakt u verlies. Bij een slim gekozen moment van uitstappen kunt u een hoog rendement genieten, echter bij een ongelukkig eindmoment kan het rendement (sterk) negatief zijn en kunt u een groot deel van uw inleg verliezen.

Om de mogelijke fluctuaties in koerswaarden van aandelen te illustreren zie bijgaande grafiek van de koerswaarden van het Aegon Equity Fund (hetgeen een benchmark is van wereldwijde aandelenkoersen in de MSCI-index) over een periode van (bijna) 29 jaren (blauwe lijn, verticaal koerswaarden, horizontaal jaartal). In deze grafiek is het meetkundig bepaald verloop ook weergegeven door de rode lijn.

Sommige wetenschappers zijn van mening dat met beleggen in aandelen een gemiddeld meetkundig rendement van 3 a 4% kan worden behaald, echter afhankelijk van de gekozen periode kan een vrij grote spreiding optreden in het uit het koersverloop bepaald meetkundig rendement. Volgens een enkele wetenschapper kan ook de kans op een koersstijging/daling afgelezen worden: staan de koersen boven de meetkundige lijn, dan is de kans op een koersdaling groter dan de kans op een koersstijging, vice versa. Deze wetenschapper duidt nu ook expliciet dat het risico groter is dan grafisch wordt gesuggereerd daar na een koersdaling een nieuwe bepaling van het meetkundig rendement in een wat lagere waarde zal resulteren en dus een lager liggende meetkundige lijn (rode lijn), hetgeen doorgaat totdat de evenwichtssituatie is bereikt. Het koersverloop kan echter niet voorspeld worden.