

Beleggen met de Vermogensverzekering van Reaal

Versie 2024-01

- 1 De Vermogensverzekering
- 2 Vijf Beleggingsmixen
- 3 Maatschappelijk verantwoord beleggen
- 4 Life Cycle-beleggen
- 5 Wat is het risico van beleggen
- 6 Hoeveel levert beleggen op
- 7 Kosten & belastingen
- 8 Koersen



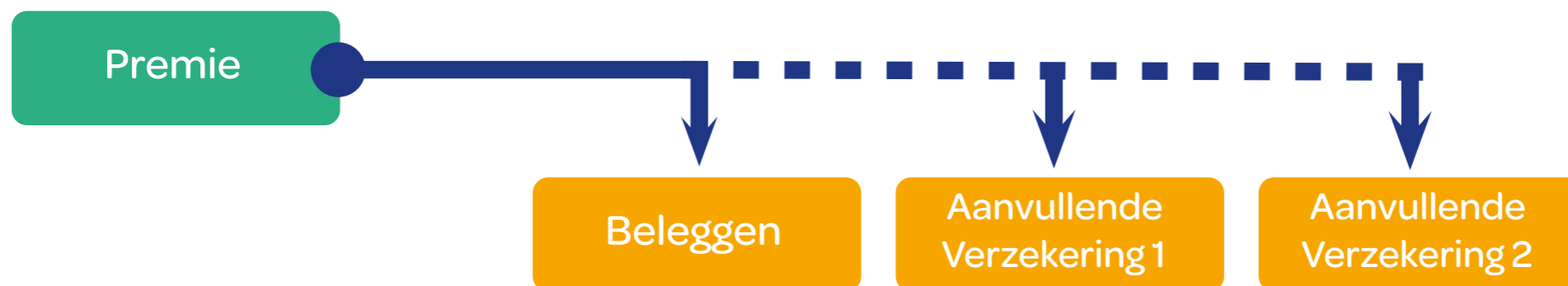
De Vermogensverzekering is een beleggingsverzekering. Wij beleggen een deel van uw premie, waardoor u over de lange termijn vermogen kunt opbouwen.

De verzekering kon tot 1 maart 2021 worden afgesloten.

De Vermogensverzekering is een levensverzekering. U krijgt op de afgesproken einddatum een bedrag uitgekeerd als u nog in leven bent. Overlijdt u voor de einddatum? Dan krijgt uw nabestaande een bedrag uitgekeerd. Op dat moment stopt de verzekering meteen. Hoeveel geld u of uw nabestaande uitgekeerd krijgt is afhankelijk van het aantal beleggingseenheden, de koers op de beëindigingsdatum en of u heeft gekozen voor een aanvullende verzekering.

Met de Vermogensverzekering belegt u een deel van uw premie en kiest u zelf de aanvullende verzekeringen. De premie die u betaalt voor de Vermogensverzekering wordt in stukjes verdeeld. Elk stukje heeft een eigen doel. U weet hierdoor precies wat u voor welk deel betaalt. En u kunt de Vermogensverzekering goed vergelijken met andere beleggingsproducten en/of losse verzekeringen.

In deze brochure leggen we meer uit over het beleggen met de Vermogensverzekering van Reaal. Wilt u meer weten over de aanvullende verzekeringen? Neem dan contact op met een financieel adviseur of kijk op reaal.nl/vermogensverzekering.



Wij bepalen vooraf de verdeling tussen beleggen in aandelen (hoger risico), obligaties (minder risicovol dan aandelen) en veilige kortlopende obligaties (laag risico). Dat noemen wij een beleggingsmix.

U kunt kiezen uit vijf beleggingsmixen met elk een ander risico. Van zeer offensief (hoog risico) tot zeer defensief (laag risico). Wij beleggen uw premie in één van deze vijf beleggingsmixen.

Beleggingsmix

- Reaal Beleggen 1 - zeer defensieve beleggingsmix
- Reaal Beleggen 2 - defensieve beleggingsmix
- Reaal Beleggen 3 - neutrale beleggingsmix
- Reaal Beleggen 4 - offensieve beleggingsmix
- Reaal Beleggen 5 - zeer offensieve beleggingsmix

Tussendoor meer of minder risico nemen

Wilt u tijdens de looptijd van uw verzekering toch liever meer of minder risico nemen? Dan kunt u kosteloos 'switchen' naar een andere beleggingsmix.

Reaal-pools

Als basis voor de beleggingsmixen gebruiken wij deze pools:

- Reaal Wereld Indexpool: belegt in Zwitserleven aandelenfondsen die de index volgen.
- De Euro Obligatiepool: belegt in een Zwitserleven fonds dat in euro-genoteerde obligaties van overheden en grote ondernemingen belegt.
- De Euro Korte Looptijdenpool: belegt in een Zwitserleven fonds, dat in heel veilige kortlopende obligaties belegt.

Spreiding van de beleggingsmix

Reaal Beleggen	Reaal Wereld Indexpool	Euro Obligatiepool	Euro Korte Looptijdenpool
1 Zeer defensief	8%	42%	50%
2 Defensief	20%	65%	15%
3 Neutraal	45%	55%	0%
4 Offensief	75%	25%	0%
5 Zeer offensief	100%	0%	0%

Tabel 1

Elke beleggingsmix heeft een eigen spreiding over de drie pools. Op basis van de beleggingsvisie van Cardano Asset Management (Cardano) wordt de spreiding van de beleggingsmix regelmatig aangepast. Cardano baseert zich op de verwachte marktontwikkelingen. De spreiding wordt aangepast met als doel om meer rendement te halen. Dit mag alleen binnen een bepaalde bandbreedte:

Bandbreedte voor de beleggingsmix

Reaal Beleggen	Reaal Wereld Indexpool	Euro Obligatiepool	Euro Korte Looptijdenpool
1 Zeer defensief	0% 16%	27% 57%	35% 65%
2 Defensief	10% 30%	50% 80%	0% 30%
3 Neutraal	35% 55%	45% 65%	0% 5%
4 Offensief	65% 85%	15% 35%	0% 5%
5 Zeer offensief	85% 100%	0% 10%	0% 5%

Tabel 2



Actief en passief beleggen in euro's en wereldwijd

Via de pools vindt ook spreiding plaats over de wereld. En in elke pool is sprake van actief of passief beheer. Bij passief beheer (ook wel indexbeleggen genoemd) volgt de vermogensbeheerder de index die voor de beleggingsmix is vastgesteld. Bij actief beheer bepaalt de vermogensbeheerder zelf hoe er wordt belegd en wordt een index of andere benchmark slechts als basis gevolgd.



Factsheet

Wat is een factsheet en waar vind ik die?

Een factsheet is een feitelijke weergave in cijfers en/of grafieken van de resultaten van de beleggingen op een bepaald moment en/of in een bepaalde periode.

De factsheets voor de beleggingsmixen van de Vermogensverzekering zijn te vinden op reaal.nl/koersen. Vul bij de zoekfunctie de naam van de mix in waar Reaal voor u in belegt. Elk kwartaal vindt u daar een nieuwe factsheet.

Kenmerken van de categorieën

Pool	Type beheer	Spreiding	Index
Reaal Wereld Indexpool	Passief	Wereldwijd	De vermogensbeheerder volgt de index: Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Standard IndexTR Daily NI.
Euro Obligatiepool	Actief	Alleen in euro's	De vermogensbeheerder gebruikt als basis twee benchmarks, ieder voor de helft: <ul style="list-style-type: none"> • iBoxx € Sovereign 1-10 Index (TR) • iBoxx € Non Sovereign Index (TR) Met 'Sovereign' wordt bedoeld obligaties uitgegeven door staten (landen). 'Non Sovereign' zijn obligaties van bedrijven of instellingen.
Euro Korte Looptijdenpool	Actief	Alleen in euro's	De vermogensbeheerder gebruikt als basis: iBoxx € Overall AAA 1-3 (TR). AAA staat voor de meest veilige obligaties, en 1-3 staat voor de looptijd 1 tot 3 jaar.

Tabel 3



Cardano kan een index niet altijd precies bijhouden

In de Reaal Wereld Indexpool doen wij samen met vermogensbeheerder Cardano ons best de index te volgen. Helaas kan dat niet altijd. Er kunnen bijvoorbeeld verschillen ontstaan door overnames of fusies van bedrijven. Of omdat in de index ook beleggingen zijn opgenomen die wij niet doen, omdat deze niet maatschappelijk verantwoord zijn. Er kan ook een verschil ontstaan door de lopende kosten factor (LKF), portefeuilletransactiekosten (PtrK), dividendbelasting, of het juist niet hoeven te betalen van dividendbelasting en andere vormen van belasting. Het verschil kan in uw voordeel zijn, het rendement is dan hoger dan de index. Het verschil kan ook in uw nadeel zijn, het rendement is dan lager dan de index. Wij blijven uiteraard zo dicht mogelijk bij de gekozen index in de buurt.

Samen beleggen is voordeliger

Gezamenlijk beleggen wordt ook wel 'pooling' genoemd. Het voordeel van gezamenlijk beleggen zit in de schaalgrootte. Die zorgt ervoor dat wij voor u meer efficiëntie kunnen behalen, bijvoorbeeld op het gebied van administratie. En meer efficiëntie leidt weer tot lagere kosten. Reaal maakt bij de beleggingsmixen van de Vermogensverzekering gebruik van 'pooling'.

Index en benchmark

Wat is een benchmark?

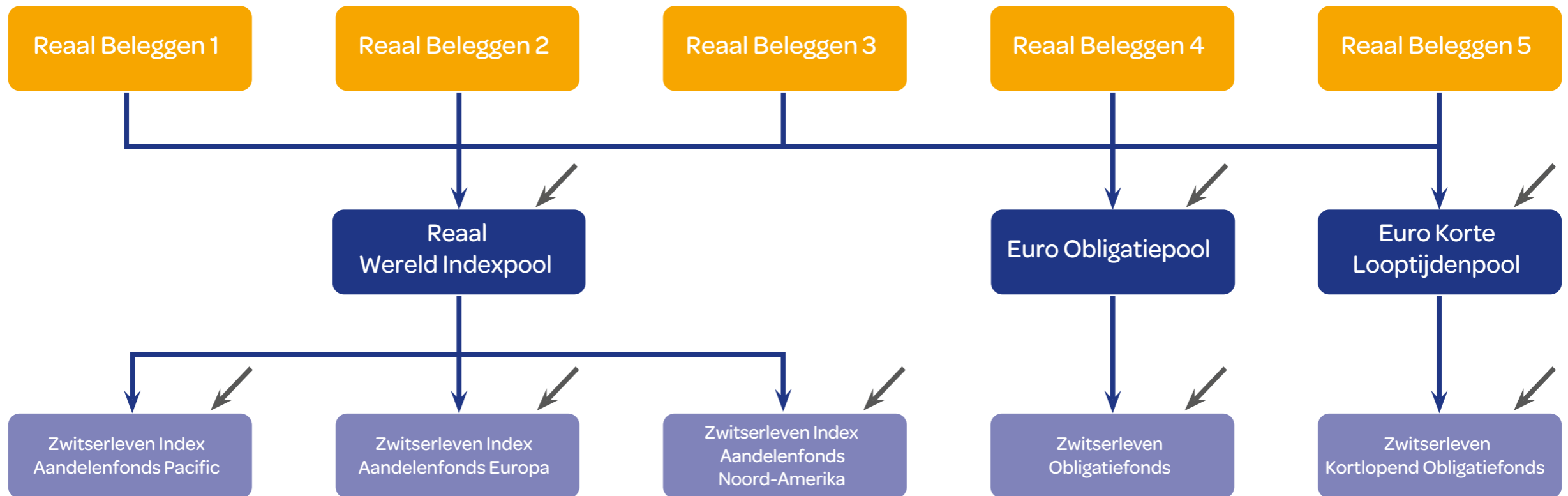
Een benchmark is een standaard of een maatstaf. Met een benchmark kun je een vergelijking maken. Een vermogensbeheerder gebruikt een benchmark om te vergelijken of hij meer of minder rendement maakt. Hij gebruikt als benchmark vaak een index. Bijvoorbeeld de Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Standard Index TR Daily NI.

Wat is een index?

Een index is een berekening gemaakt op basis van de koers van een vaste groep van beleggingen. Bijvoorbeeld de koers van de aandelen van een aantal grote bedrijven.

Bij beleggen worden de woorden index en benchmark vaak door elkaar gebruikt. Zo wordt bij actief beheer vaak gezegd dat de beheerder als doel heeft een beter rendement te maken dan de benchmark. Bij passief beleggen wordt vaak gezegd dat het om indexbeleggen of een indexfonds gaat. Dat betekent dat de beheerder als doel heeft hetzelfde rendement te maken als de index.





Elke pool heeft een aparte administratie waarin wij alle opbrengsten en kosten bij houden. Winst en verlies komen beide ten gunste of ten laste van de pool. Doordat ook andere beleggingsverzekeringen van Reaal en Zwitserleven gebruikmaken van deze pools, kan het vermogen van de pools groter zijn dan de waarde die afkomstig is van de vijf beleggingsmixen.

Om met de Reaal Wereld Indexpool de index te volgen wordt elke maand de verdeling over de drie ZIA-fondsen aangepast. Zo komt de verdeling weer overeen met de index.

Zwitserleven Index Aandelenfonds korten we af met ZIA

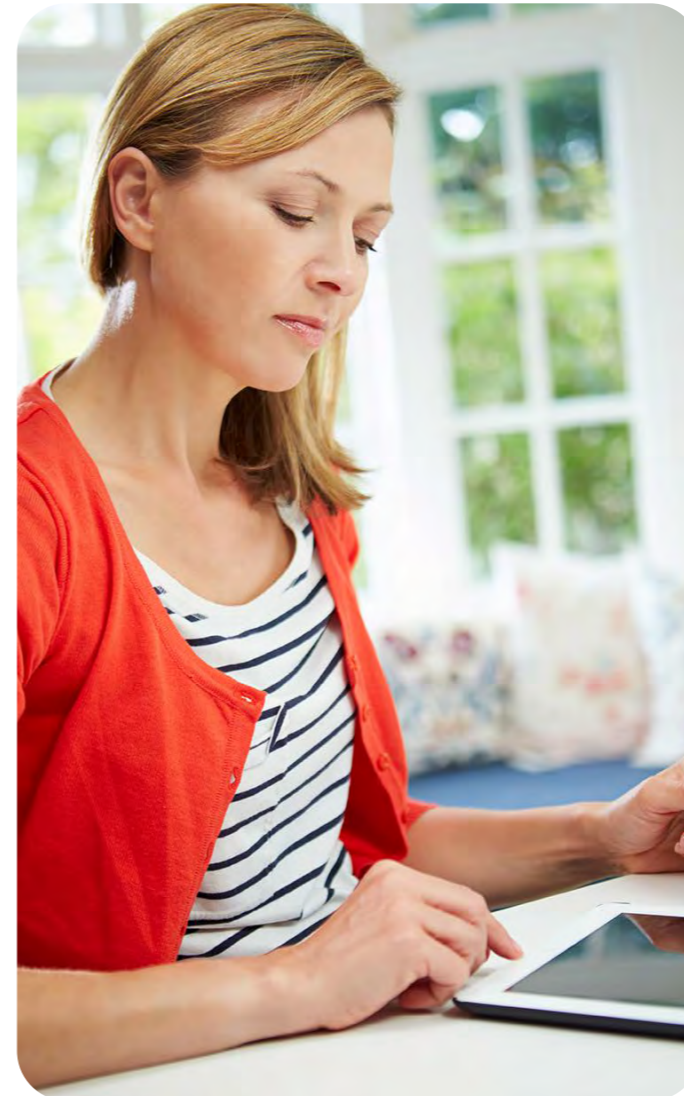
De ZIA-fondsen volgen de MSCI-index van de regio waarin ze beleggen. Cardano wijkt echter een stukje van de index af om invulling te kunnen geven aan het ESG-beleid.



Meer informatie over de beleggingen

Omdat wij voor u beleggen, bepalen wij wie het vermogen beheert en kijken wij mee bij de vermogensbeheerder. Wij hebben hier een eigen beleid voor.

Ook kijken wij kritisch naar de prestaties van de vermogensbeheerder en of die zijn administratie op orde heeft. Wij lezen het jaarverslag van de fondsen voor u en stemmen op de aandeelhoudersvergaderingen van de fondsen. Hoe wij gestemd hebben kunt u nalezen op reaal.nl/overreaal/beleggingsbeleid-reaal. Wilt u meer weten over de beleggingen en de risico's die u loopt? Of hoe maatschappelijk verantwoord beleggen precies werkt? Dan kunt u dat nalezen in het prospectus van de betreffende Zwitserleven fondsen op cardano.com.



Op basis van het ESG beleid worden bedrijven en overheden van belegging uitgesloten wanneer zij betrokken zijn bij: mensenrechtenschending, kinderarbeid en dwangarbeid, corruptie, milieuvervuiling, productie en/of ontwikkeling van niet discriminerende en disproportionele wapensystemen en schendingen van algemeen aanvaarde ethische principes.

ESG staat voor Environment, Social, Governance. Ondernemingen en landen worden beoordeeld op milieu, maatschappelijke en bestuurlijke prestaties. De controle en uitvoering van het ESG-beleid wordt door Cardano gedaan. Cardano heeft een team van specialisten die toetst hoe landen en bedrijven scoren op het ESG-beleid. Hoe beter een bedrijf of land, of zelfs een specifieke obligatie, presteert op ESG-factoren hoe hoger de score. Als de score ontoelaatbaar is, dan investeren we niet in deze landen of bedrijven. Dat noemen we uitsluiting.

Zien de specialisten mogelijkheden om het maatschappelijk verantwoord ondernemen van een bedrijf te verbeteren? Dan worden deze bedrijven actief benaderd om de mogelijkheden te bespreken. Elk kwartaal rapporteert Cardano aan Reaal over het ESG-beleid. Deze rapportage vindt u op reaal.nl/overreaal/beleggingsbeleid-reaal. Het ESG-beleid is op alle drie de beleggingspools van toepassing.

Onderdeel van maatschappelijk verantwoord beleggen is ook stemmen op aandeelhoudersvergaderingen. Cardano stemt op alle aandeelhoudersvergaderingen van de bedrijven waarvan op moment van de vergadering aandelen worden gehouden. Hoe Cardano zijn stem uitbrengt kunt u teruglezen in de speciale stemrapportage op cardano.nl/stewardship/ onder Recente stemmingen.



Life Cycle-beleggen: van hoger risico naar lager risico

In plaats van één beleggingsmix kunt u ook kiezen voor Life Cycle-beleggen. U bent daarmee beter beschermd tegen een grote koersdaling die voor de einddatum niet meer ingelopen kan worden. Met Life Cycle-beleggen laten wij de beleggingen automatisch overgaan naar een beleggingsmix met een lager risicoprofiel. Dit gebeurt op vastgestelde momenten tijdens de looptijd van de verzekering. U hoeft hier zelf niets voor te doen en het kost u niets extra. In het overzicht ziet u welke overstapmomenten wij gebruiken. Het voorbeeld is handig als uitleg bij het overzicht.

Voorbeeld

U wilt de verzekering voor een periode van twintig jaar sluiten en kiest voor Life Cycle-beleggen. U stapt in Reaal Beleggen 3 (neutraal risico). Zeven jaar voor de einddatum is de eerste automatische overstap naar Reaal Beleggen 2 (defensief risico). Drie jaar voor de einddatum is de laatste automatische overstap naar Reaal Beleggen 1 (zeer defensief risico).

Overzicht Life Cycle-beleggen

Start met gekozen beleggingsprofiel	15 jaar vóór de einddatum	10 jaar vóór de einddatum	7 jaar vóór de einddatum	3 jaar vóór de einddatum
5 Zeer offensief	4 Offensief	3 Neutraal	2 Defensief	1 Zeer defensief
4 Offensief	4 Offensief	3 Neutraal	2 Defensief	1 Zeer defensief
3 Neutraal	3 Neutraal	3 Neutraal	2 Defensief	1 Zeer defensief
2 Defensief	2 Defensief	2 Defensief	2 Defensief	1 Zeer defensief
1 Zeer defensief	Als u start met een zeer defensieve mix, dan kan het beleggingsrisico niet verder omlaag. Er is dan geen sprake van Life Cycle-beleggen.			

Tabel 4



Tijdens de looptijd van uw verzekering kunt u Life Cycle-beleggen aan- of uitzetten. U kunt ook switchen naar een andere beleggingsmix, zelfs als u

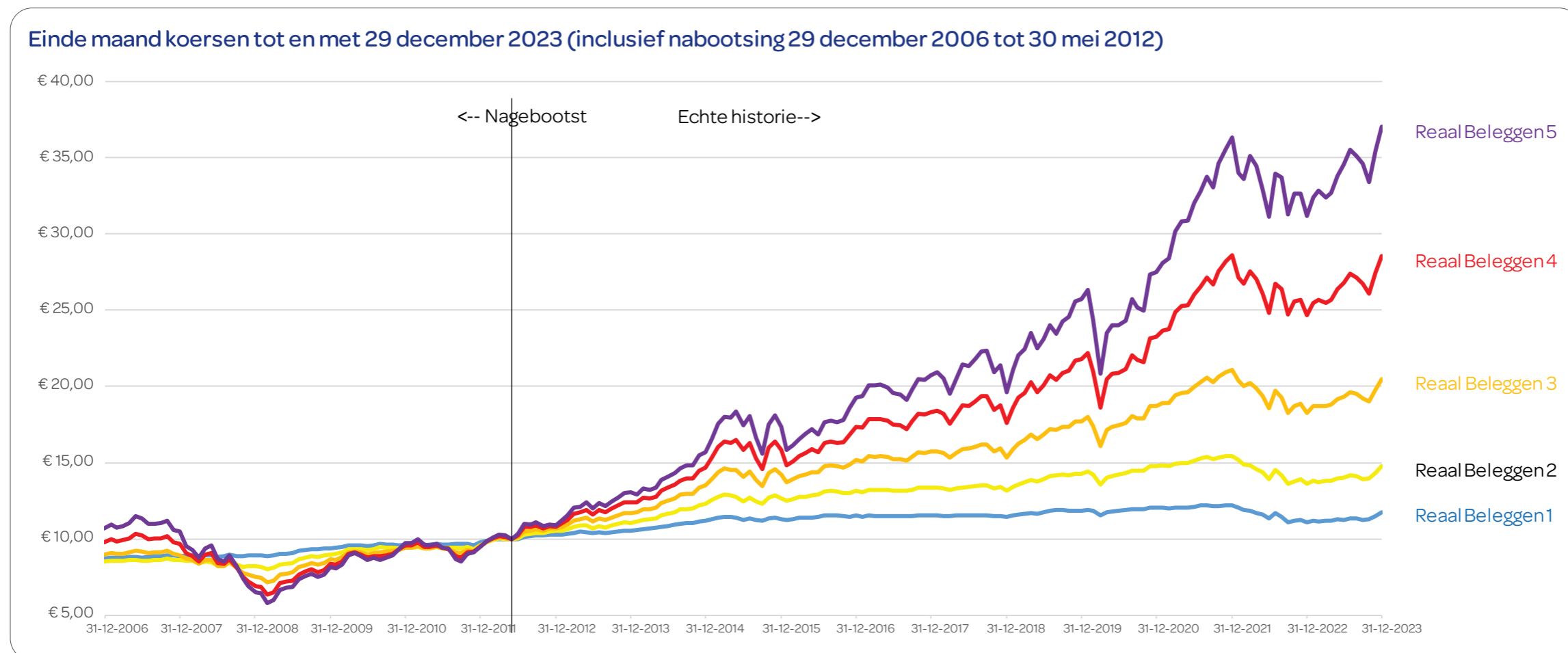
Life Cycle-beleggen 'aan' heeft staan. U kunt dan niet switchen naar een beleggingsmix met een hoger risico dan het Life Cycle-beleggen toestaat.



Het risico en de uiteindelijke opbrengst uit de beleggingen zijn aan elkaar verbonden. Door meer risico te nemen kunt u een hoger bedrag opbouwen, maar daarmee neemt ook de kans toe dat het niet lukt. In het algemeen geldt: hoe hoger het rendement dat u wilt halen, hoe meer risico u zal moeten accepteren. En resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst. Wij laten in dit hoofdstuk op vier manieren het risico zien dat u loopt met de Vermogensverzekering.

- Door naar een grafiek en rendementen te kijken
- Door op verschillende manieren naar jaarrendementen te kijken
- Door naar euro's te kijken
- Door naar de samenvattende risico-indicator te kijken

Voor het beste inzicht laten we een goede en een slechte periode zien. De beleggingsmixen van de Vermogensverzekering bestaan pas sinds 30 mei 2012. Ze zijn toen alle vijf met een startkoers van € 10 begonnen. Vanaf dat moment zijn de koersen sterk gestegen. Wij hebben daarom een aantal jaar historie van vóór 30 mei 2012 nagebootst. Zo krijgt u ook een beeld van de periode 2008 en 2009, toen de koersen heel sterk daalden. Dat staat in de grafiek hieronder. Wij hebben in de grafiek alleen de laatste koers van de betreffende maand gebruikt.



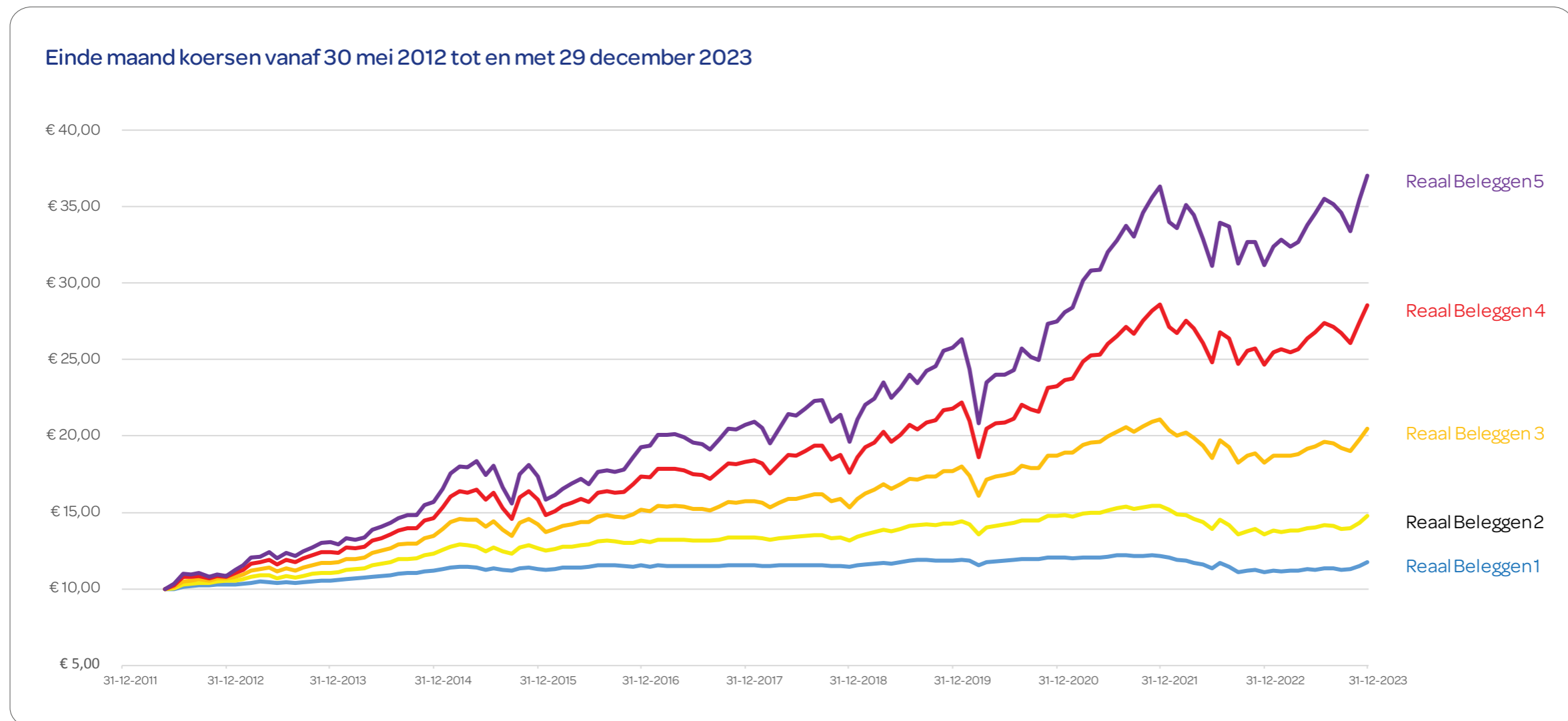
Grafiek 1



Grafiek en rendementen

Eerst kijken we naar het rechterdeel van de grafiek. Hier staan de koersen van eind mei 2012 tot en met 29 december 2023: een periode van 11 jaar en 7 maanden.

Reaal Beleggen 5 (zeer offensief) stijgt hier het hardst. De andere beleggingsmixen staan daaronder in de volgorde van hoogste naar laagste risico.



Grafiek 2



In onderstaande tabel staat hoeveel procent rendement er is gemaakt in deze periode.

Koers en rendement vanaf 30 mei 2012 tot en met 29 december 2023

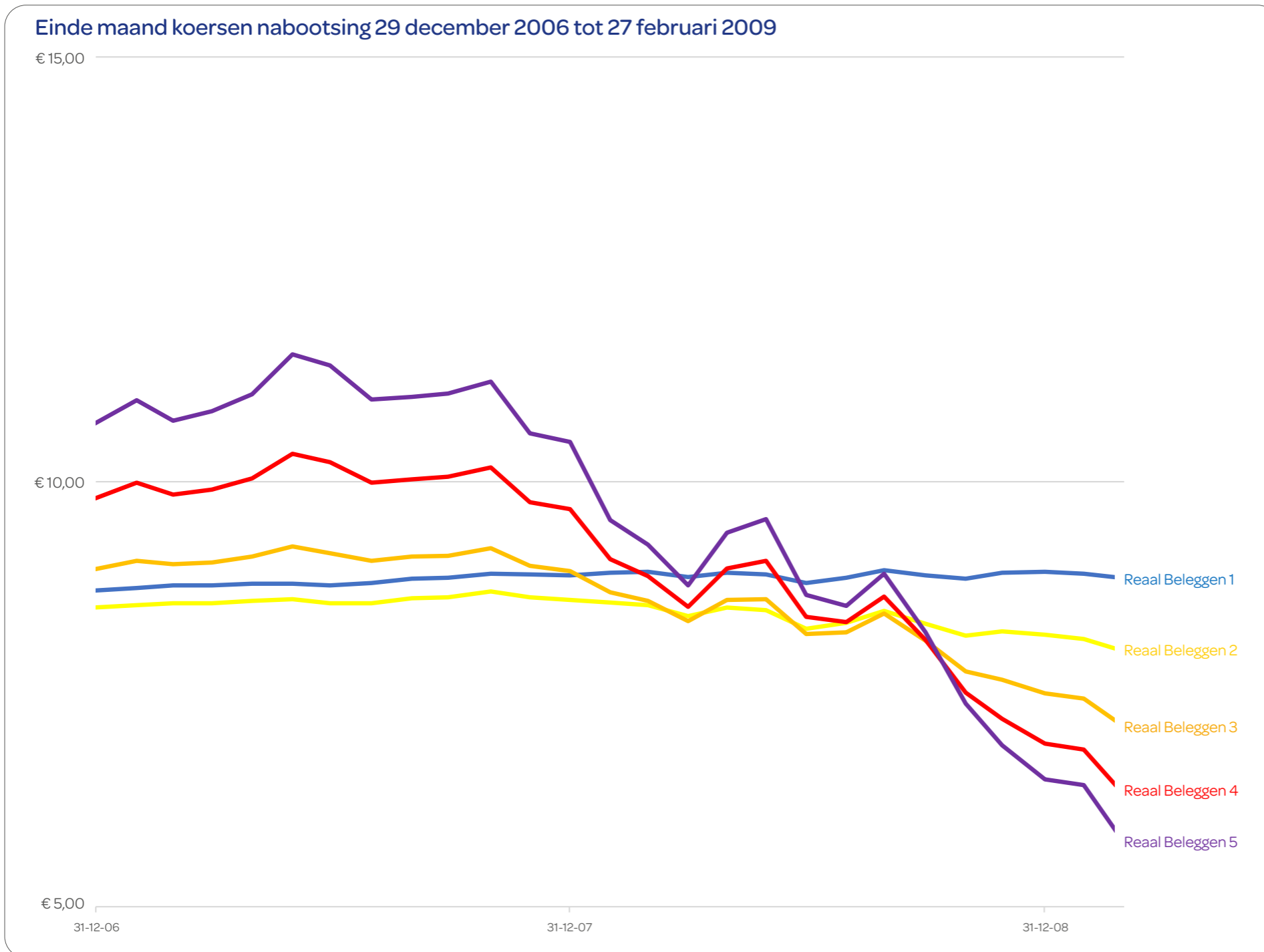
Reaal Beleggen	30 mei 2012	29 december 2023	Totaal rendement over periode	Gemiddeld rendement per jaar
1 Zeer defensief	€10,00	€11,76	17,60%	1,41%
2 Defensief	€10,00	€14,76	47,60%	3,42%
3 Neutraal	€10,00	€20,49	104,90%	6,39%
4 Offensief	€10,00	€28,54	185,40%	9,48%
5 Zeer offensief	€10,00	€36,99	269,90%	11,95%

Tabel 5



Wat is het risico van beleggen?

Het linkerdeel van de grafiek laat de periode eind 2006 tot en met eind februari 2009 zien. Een periode van 2 jaar en 2 maanden.



Grafiek 3



Wat is het risico van beleggen?

Reaal Beleggen 5 (zeer offensief) daalt hier van de hoogste positie eind 2006, waar de grafiek begint, naar de laagste positie eind februari 2009.

Reaal Beleggen 1 (zeer defensief) daalt nauwelijks als gevolg van de crisis. De rolverdeling is vanaf eind oktober 2008 omgedraaid. Het fonds met het minste risico heeft de hoogste koers en het fonds met het meeste risico de laagste.

Reaal Beleggen 2 t/m 5 dalen per eind augustus 2008 onder de lijn van Reaal Beleggen 1 en het duurt zeker 4 jaar voordat ze daar weer alle vier boven komen.

In onderstaande tabel staat het rendement in de periode eind 2006 tot en met eind februari 2009.

Koers en rendement vanaf 29 december 2006 tot en met 27 februari 2009 (nagebootst)

Reaal Beleggen	29 december 2006	27 februari 2009	Totaal rendement over periode	Gemiddeld rendement per jaar
1 Zeer defensief	€ 8,72	€ 8,87	1,72%	0,79%
2 Defensief	€ 8,52	€ 8,02	-5,87%	-2,75%
3 Neutraal	€ 8,97	€ 7,15	-20,29%	-9,94%
4 Offensief	€ 9,80	€ 6,37	-35,00%	-18,03%
5 Zeer offensief	€ 10,68	€ 5,82	-45,51%	-24,44%

Tabel 6

Kijkend naar grafieken en rendementen maakt de beleggingsmix met het laagste risico in een goede periode een laag rendement, maar in een slechte periode geen of weinig negatief rendement. In de grafiek staat de beleggingsmix met het hoogste risico in slechte tijden onderaan en in goede tijden bovenaan. Maar belangrijker: periodes van slechte rendementen kunnen vele jaren duren.



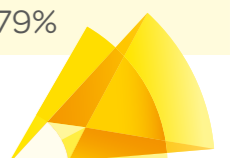
Jaarrendementen

Het is heel gebruikelijk om rendementen en resultaten per kalenderjaar te laten zien. In de volgende tabel staan de kalenderjaarrendementen van de Vermogensverzekering. Voor het gemak hebben we per beleggingsmix de **hoogste** en **laagste** rendementen aangegeven.

Jaarrendementen per kalenderjaar*

Jaar	Reaal Beleggen 1	Reaal Beleggen 2	Reaal Beleggen 3	Reaal Beleggen 4	Reaal Beleggen 5
2007	2,06%	1,06%	-0,22%	-1,22%	-1,97%
2008	0,45%	-4,76%	-16,09%	-28,51%	-37,92%
2009	5,03%	9,63%	15,18%	20,95%	25,69%
2010	2,45%	5,12%	9,25%	14,58%	19,09%
2011	1,46%	1,59%	0,63%	-1,15%	-2,77%
2012	5,64%	9,58%	12,41%	13,92%	14,90%
2013	2,13%	4,94%	9,45%	15,09%	20,06%
2014	6,27%	11,41%	15,30%	17,86%	20,15%
2015	1,16%	2,85%	5,34%	8,19%	10,52%
2016	1,86%	4,19%	6,97%	9,34%	11,25%
2017	0,26%	1,44%	3,42%	5,65%	7,37%
2018	-1,04%	-1,42%	-2,54%	-3,99%	-5,27%
2019	3,58%	8,27%	15,67%	23,95%	31,26%
2020	1,69%	3,57%	5,70%	6,61%	6,68%
2021	1,08%	4,47%	12,55%	22,99%	32,16%
2022	-8,95%	-11,98%	-13,38%	-13,69%	-14,19%
2023	6,04%	8,61%	12,21%	15,73%	18,79%

Tabel 7 *) Vanaf december 2006 tot en met april 2012 is de historie nagebootst (zie ook grafiek 1).



Een jaar is een periode van 12 maanden en dat hoeft niet per se van 1 januari tot en met 31 december te zijn. Een jaarrendement kan bijvoorbeeld ook berekend worden van 31 maart 2016 tot en met 31 maart 2017. Of van 30 september 2009 tot en met 30 september 2010.

Wij hebben in totaal 193 jaarrendementen als we elke keer een maand opschuiven met het berekenen van een jaarrendement, en wij beginnen met december 2006-december 2007 en eindigen met december 2022-december 2023. In de tabel hieronder laten wij de hoogste en de laagste

van die 193 jaarrendementen zien. Zo krijgt u een beeld van wat u over een willekeurige periode van 1 jaar kan verwachten. En dus hoeveel risico u loopt per beleggingsmix.

Voor Reaal Beleggen 4 en 5 is het laagste jaarrendement precies het kalenderjaar 2008. De getallen -28,51% en -37,92% komen daarom overeen met tabel 7.

Jaarrendementen van maand tot maand van december 2006 tot december 2023**

	Reaal Beleggen 1	Reaal Beleggen 2	Reaal Beleggen 3	Reaal Beleggen 4	Reaal Beleggen 5
Min	-8,95%	-11,98%	-16,86%	-28,51%	-37,92%
Periode*	dec 2021-2022	dec 2021-2022	feb 2008-2009	dec 2007-2008	dec 2007-2008
Max	7,30%	14,80%	25,45%	38,19%	49,08%
Periode*	maart 2014-2015	maart 2009-2010	maart 2009-2010	maart 2009-2010	maart 2009-2010

Tabel 8 *) De periode start en eindigt altijd met de laatste koers van de genoemde maand.

***) Vanaf december 2006 tot en met april 2012 is de historie nagebootst (zie ook grafiek 1).

Bovenstaande tabel laat zien dat hoe groter het risico is van de beleggingsmix, hoe meer het minimale en het maximale jaarrendement uit elkaar liggen.



Wat is het risico van beleggen?

Euro's

Op pagina 16 zag u tabel 7 met kalenderjaarrendementen. Stel dat u eind 2006 in iedere beleggingsmix € 1000 had belegd. Dan zou u elke keer precies een jaar verder onderstaande bedragen terugzien. We hebben per beleggingsmix de **hoogste** en **laagste** waarde gemarkeerd.

Beleggen met € 1.000 eenmalig (waarde per einde jaar)*

Jaar	Reaal Beleggen 1	Reaal Beleggen 2	Reaal Beleggen 3	Reaal Beleggen 4	Reaal Beleggen 5
2006	€ 1.000	€ 1.000	€ 1.000	€ 1.000	€ 1.000
2007	€ 1.021	€ 1.011	€ 998	€ 988	€ 980
2008	€ 1.025	€ 962	€ 837	€ 706	€ 609
2009	€ 1.077	€ 1.055	€ 964	€ 854	€ 765
2010	€ 1.103	€ 1.109	€ 1.054	€ 979	€ 911
2011	€ 1.119	€ 1.127	€ 1.060	€ 967	€ 886
2012	€ 1.182	€ 1.235	€ 1.192	€ 1.102	€ 1.018
2013	€ 1.208	€ 1.296	€ 1.304	€ 1.268	€ 1.222
2014	€ 1.283	€ 1.444	€ 1.504	€ 1.495	€ 1.468
2015	€ 1.298	€ 1.485	€ 1.584	€ 1.617	€ 1.623
2016	€ 1.322	€ 1.547	€ 1.695	€ 1.768	€ 1.805
2017	€ 1.326	€ 1.569	€ 1.753	€ 1.868	€ 1.938
2018	€ 1.312	€ 1.547	€ 1.708	€ 1.794	€ 1.836
2019	€ 1.359	€ 1.675	€ 1.975	€ 2.223	€ 2.410
2020	€ 1.382	€ 1.735	€ 2.088	€ 2.370	€ 2.571
2021	€ 1.397	€ 1.812	€ 2.350	€ 2.915	€ 3.398
2022	€ 1.272	€ 1.595	€ 2.036	€ 2.516	€ 2.916
2023	€ 1.349	€ 1.732	€ 2.284	€ 2.912	€ 3.463

Tabel 9 *) Vanaf december 2006 tot en met april 2012 op basis van nagebootste historie (zie ook grafiek 1). Inleg op laatste koers van 2006.



Wat is het risico van beleggen?

Door de goede resultaten hadden alle beleggingsmixen eind 2023 de hoogste waarden. Maar tabel 9 laat ook zien wat het risico is. Bij de beleggingsmix met het laagste risico (Reaal Beleggen 1) ligt de waarde altijd boven de inleg van € 1000. Beleggingsmix 5, met het zeer offensieve risicoprofiel, is 5 jaar lang (ver)

beneden de inleg. En het duurt tot eind 2015 voordat Reaal Beleggen 5 alle vier de andere beleggingsmixen heeft ingelopen. Stel nu dat u niet alleen eind 2006 € 1000 inlegt, maar dat u dat elk jaar aan het einde doet, tot en met eind 2023. U belegt dan totaal € 18.000 in een beleggingsmix. Zo ziet de tabel er dan uit:

Beleggen met € 1.000 per jaar (waarde per einde jaar)*

Jaar	Reaal Beleggen 1	Reaal Beleggen 2	Reaal Beleggen 3	Reaal Beleggen 4	Reaal Beleggen 5
2006	€ 1.000	€ 1.000	€ 1.000	€ 1.000	€ 1.000
2007	€ 2.021	€ 2.011	€ 1.998	€ 1.988	€ 1.980
2008	€ 3.030	€ 2.915	€ 2.676	€ 2.421	€ 2.229
2009	€ 4.182	€ 4.196	€ 4.083	€ 3.928	€ 3.802
2010	€ 5.285	€ 5.410	€ 5.460	€ 5.501	€ 5.528
2011	€ 6.362	€ 6.496	€ 6.495	€ 6.438	€ 6.375
2012	€ 7.720	€ 8.119	€ 8.301	€ 8.334	€ 8.325
2013	€ 8.885	€ 9.520	€ 10.085	€ 10.592	€ 10.995
2014	€ 10.442	€ 11.607	€ 12.628	€ 13.484	€ 14.210
2015	€ 11.563	€ 12.937	€ 14.302	€ 15.588	€ 16.706
2016	€ 12.777	€ 14.479	€ 16.298	€ 18.044	€ 19.585
2017	€ 13.811	€ 15.688	€ 17.856	€ 20.064	€ 22.028
2018	€ 14.667	€ 16.465	€ 18.402	€ 20.264	€ 21.868
2019	€ 16.193	€ 18.826	€ 22.284	€ 26.117	€ 29.704
2020	€ 17.466	€ 20.499	€ 24.554	€ 28.843	€ 32.689
2021	€ 18.655	€ 22.415	€ 28.635	€ 36.473	€ 44.200
2022	€ 17.985	€ 20.729	€ 25.804	€ 32.482	€ 38.928
2023	€ 20.072	€ 23.513	€ 29.956	€ 38.592	€ 47.241

Tabel 10 *) Vanaf december 2006 tot en met april 2012 op basis van nagebootste historie (zie ook grafiek 1). Inleg telkens op laatste koers van het jaar.

Je ziet de waarde op inlegdatum. Het laatste jaar heeft dus net € 1.000 inleg er bij gekregen. Totaal is er € 18.000 ingelegd.



Wat is het risico van beleggen?

Als u net begint met beleggen, kunt u dus wel wat risico nemen, zoals u in tabel 10 kunt zien. Uw inleg is veel belangrijker voor uw waardeontwikkeling dan het rendement. Dit sluit aan bij de theorie van Life Cycle-beleggen: met hoog risico beginnen en met laag risico eindigen.

Als u eind 2006, na 20 jaar beleggen, al € 50.000 bij elkaar hebt en nog steeds € 1000 per jaar blijft inleggen, dan ziet de situatie er anders uit.

Totaal legt u in een beleggingsmix dan nog eens € 17.000 in, bovenop de € 50.000. Maar die € 50.000 is nu erg belangrijk voor de uitkomst.

Beleggen met € 50.000 ineens en daarna € 1.000 per jaar (waarde per einde jaar)*

Jaar	Reaal Beleggen 1	Reaal Beleggen 2	Reaal Beleggen 3	Reaal Beleggen 4	Reaal Beleggen 5
2006	€ 50.000	€ 50.000	€ 50.000	€ 50.000	€ 50.000
2007	€ 52.032	€ 51.528	€ 50.889	€ 50.388	€ 50.017
2008	€ 53.266	€ 50.074	€ 43.701	€ 37.021	€ 32.052
2009	€ 56.947	€ 55.899	€ 51.335	€ 45.778	€ 41.286
2010	€ 59.342	€ 59.759	€ 57.082	€ 53.451	€ 50.170
2011	€ 61.206	€ 61.707	€ 58.445	€ 53.838	€ 49.777
2012	€ 65.655	€ 68.621	€ 66.696	€ 62.334	€ 58.197
2013	€ 68.056	€ 73.013	€ 73.998	€ 72.742	€ 70.868
2014	€ 73.321	€ 82.346	€ 86.319	€ 86.734	€ 86.150
2015	€ 75.173	€ 85.689	€ 91.926	€ 94.838	€ 96.216
2016	€ 77.568	€ 90.279	€ 99.331	€ 104.694	€ 108.042
2017	€ 78.769	€ 92.581	€ 103.729	€ 111.614	€ 117.000
2018	€ 78.952	€ 92.265	€ 102.089	€ 108.164	€ 111.839
2019	€ 82.781	€ 100.896	€ 119.082	€ 135.067	€ 147.799
2020	€ 85.179	€ 105.501	€ 126.870	€ 144.993	€ 158.676
2021	€ 87.097	€ 111.213	€ 143.788	€ 179.323	€ 210.699
2022	€ 80.303	€ 98.887	€ 125.553	€ 155.782	€ 181.798
2023	€ 86.154	€ 108.401	€ 141.886	€ 181.292	€ 216.951

Tabel 11 *) Vanaf december 2006 tot en met april 2012 op basis van nagebootste historie (zie ook grafiek 1). Inleg telkens op laatste koers van het jaar.



Tabel 11 lijkt sterk op tabel 9, waarin met € 1000 euro eenmalig belegd werd. De € 1000 jaarlijkse premie is nu veel minder belangrijk geworden dan de € 50.000 waarmee eind 2006 gestart wordt. Die € 50.000 kan daarom maar beter beschermd worden tegen sterke dalingen. Dat doet u door in een minder risicovolle beleggingsmix te beleggen of Life Cycle-beleggen toe te passen.

De samenvattende risico-indicator

We zijn verplicht u te informeren over risico. Dat doen we met de samenvattende risico-indicator (SRI) die op een schaal van 1 t/m 7 per beleggingsmix is vastgesteld. De SRI die wij gebruiken is dezelfde die wordt gebruikt in Essentiële-informatiedocumenten. De beleggingsmixen van de Vermogensverzekering hebben risico 2, 3, 4 en 5.

De samenvattende risico-indicator is nu 2, 3,4 of 5, maar kan wijzigen.

Dit hangt van twee dingen af:

1) Het marktrisico: dit wordt bepaald door te kijken naar de koersontwikkeling van de beleggingsmixen over de 5 jaar historische periode, waarmee ook de scenario's berekend worden (zie in hoofdstuk 6 de EID-methode). Wijzigt die historische periode? Dan kan ook het risico wijzigen.

Kijkend naar euro's ziet u dat hoe groter het risico is, hoe meer euro's uw belegging in korte tijd kan dalen. Een waardedaling aan het begin is veel sneller weer omgebogen in een stijging, dan een waardedaling aan het einde van uw looptijd, als er al veel beleggingswaarde is opgebouwd.

2) Het kredietrisico: de kredietwaardigheid van het product of de aanbieder. In geval van de Vermogensverzekering gaat het om de kredietwaardigheid van aanbieder SRLEV N.V. Verzekeringsmaatschappij SRLEV N.V. heeft een eigen kredietbeoordeling. Die beoordeling, vertaald naar de risico-indicator, is 2. Elke verzekeraar die onder de Solvency II-regels valt en geen eigen kredietbeoordeling heeft, krijgt standaard een kredietrisico van 3. SRLEV N.V. is een 100% dochteronderneming van Athora Netherlands N.V. Informatie over de solvabiliteit en financiële positie van Athora Netherlands N.V. inclusief haar dochterondernemingen is te vinden in het Solvency Financial Condition Report op reaal.nl/overreaal/beleggingsbeleid-reaal.



In het vorige hoofdstuk keken we naar de historische gegevens van de beleggingsmixen van de Vermogensverzekering. In dit hoofdstuk leggen wij u uit hoe wij verplicht worden om naar de toekomst te kijken. Hier is al sinds ongeveer 1996 wet- en regelgeving voor. En sinds 2008 is het door de wetgever zelfs verboden om nog andere vormen van berekeningen voor uw verzekering te maken, dan die in de wet zijn voorgeschreven. Deze berekeningen ziet u onder andere terug op uw jaarlijks waardeoverzicht.

Op dit moment gebruiken wij twee van de wettelijke methodes. De ene methode geldt voor beleggingsverzekeringen met een ingangsdatum voor 1 januari 2018. Dit wordt ook wel de financiële bijsluiter-methode genoemd (FB-methode). De andere methode geldt voor beleggingsverzekeringen van 1 januari 2018 tot 1 januari 2023. Dit wordt ook wel de Essentiële-informatiedocument-methode genoemd (EID-methode).

FB-methode

Deze methode staat beschreven in de Nadere Regelgeving Gedragstoezicht Financiële Ondernemingen (NRGFO). Er wordt gebruikgemaakt van 4 verschillende rendementen:

- Het 4% vergelijkingsrendement
- Het pessimistisch rendement
- Het historisch rendement
- Het eigen voorbeeld rendement

We leggen deze rendementen één voor één uit.

Het 4% vergelijkingsrendement

Hiermee is het verschil in kosten tussen beleggingsverzekeringen te vergelijken. Door het vastgestelde rendement van 4% te gebruiken kan verschil tussen beleggingsverzekeringen niet komen doordat de beleggingen anders presteren. Als dan ook de te vergelijken verzekeringen dezelfde ingangsdatum, einddatum, premiehoogte, premiebetaalmomenten en verzekeringselementen hebben, dan zijn de kosten het enige verschil. De verzekering die in deze situatie de hoogste eindwaarde heeft, die heeft de laagste kosten.

Het pessimistisch rendement

Dit is een tabel die door de wet is voorgeschreven. De tabel voor de beleggingsmixen van de Vermogensverzekering staat op de volgende pagina, tabel 12. Bij een looptijd die niet precies een heel aantal jaren is, wordt er afgerond naar boven. Bijvoorbeeld bij 4 jaar en 3 maanden wordt het rendement gebruikt dat bij 5 jaar in de tabel staat.

Het historisch rendement

Dit moet berekend worden met behulp van feitelijk waargenomen maand-op-maand rendementen over een periode van 20 jaar. Een maand-op-maand rendement is de koers op het einde van de maand, ten opzichte van de koers op het einde van de maand, een maand later. Als die periode van 20 jaar helemaal of gedeeltelijk ontbreekt, dan stelt de wetgever de eis dat wij bij minder dan 4 jaar eigen historie een verplicht voorgeschreven rendement gebruiken. En bij historie langer dan 4 jaar maar korter dan 20 jaar wordt het gebrek aan eigen historie aangevuld met hetzelfde, verplicht voorgeschreven, rendement. Dit laatste geldt voor de beleggingsmixen van Reaal.



Pessimistische rendementen

Resterende Looptijd in jaren	Reaal Beleggen 1	Reaal Beleggen 2	Reaal Beleggen 3	Reaal Beleggen 4	Reaal Beleggen 5
1	-5,27%	-19,58%	-27,37%	-42,67%	-42,67%
2	-2,26%	-12,11%	-17,19%	-28,44%	-28,44%
3	-0,96%	-8,97%	-12,85%	-21,91%	-21,91%
4	-0,24%	-7,19%	-10,28%	-18,10%	-18,10%
5	0,24%	-5,95%	-8,53%	-15,36%	-15,36%
6	0,60%	-5,04%	-7,19%	-13,28%	-13,28%
7	0,84%	-4,35%	-6,18%	-11,68%	-11,68%
8	1,09%	-3,77%	-5,38%	-10,39%	-10,39%
9	1,33%	-3,31%	-4,70%	-9,30%	-9,30%
10	1,45%	-2,96%	-4,12%	-8,31%	-8,31%
11	1,57%	-2,61%	-3,54%	-7,53%	-7,53%
12	1,69%	-2,26%	-3,19%	-6,85%	-6,85%
13	1,81%	-2,02%	-2,73%	-6,18%	-6,18%
14	1,94%	-1,79%	-2,37%	-5,61%	-5,61%
15	1,94%	-1,55%	-2,14%	-5,04%	-5,04%
16	2,06%	-1,31%	-1,79%	-4,58%	-4,58%
17	2,18%	-1,19%	-1,55%	-4,24%	-4,24%
18	2,18%	-1,07%	-1,31%	-3,77%	-3,77%
19	2,30%	-0,84%	-1,07%	-3,43%	-3,43%
20	2,30%	-0,72%	-0,84%	-3,08%	-3,08%
21	2,30%	-0,60%	-0,72%	-2,73%	-2,73%
22	2,43%	-0,48%	-0,48%	-2,49%	-2,49%
23	2,43%	-0,36%	-0,36%	-2,26%	-2,26%
24	2,55%	-0,24%	-0,24%	-1,90%	-1,90%
25	2,55%	-0,12%	0,00%	-1,67%	-1,67%
26	2,55%	-0,12%	0,12%	-1,43%	-1,43%
27	2,55%	0,00%	0,24%	-1,31%	-1,31%
28	2,67%	0,12%	0,36%	-1,07%	-1,07%
29	2,67%	0,12%	0,48%	-0,84%	-0,84%
30	2,67%	0,24%	0,60%	-0,72%	-0,72%

Tabel 12



Verplichte aanvulling gebrek aan eigen historie

Reaal Beleggen	De periode voor 30 mei 2012 wordt aangevuld met de volgende bruto jaarrendementen
1 Zeer defensief	4,20%
2 Defensief	4,20%
3 Neutraal	6,20%
4 Offensief	8,30%
5 Zeer offensief	8,30%

Tabel 13

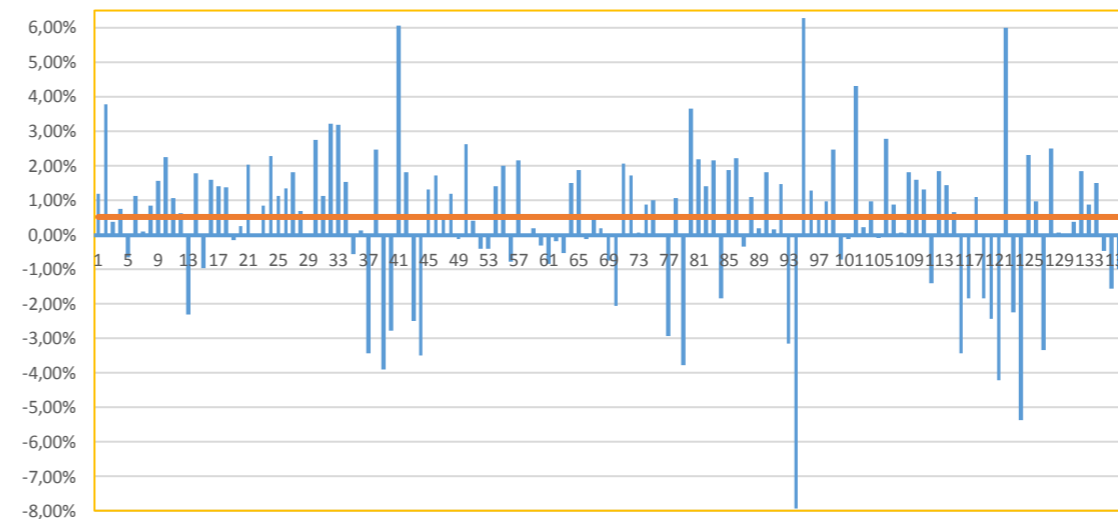
Is er wel een eigen historie van een beleggingsmix? Dan kan die ook niet direct gebruikt worden. Het historisch rendement moet eerst gebruteerd worden, zodat een zogenaamd bruto rendement ontstaat. Dit betekent dat het rendement gecorrigeerd wordt voor de Fondsbeheerkosten, ook wel de Lopende Kosten Factor (LKF) genoemd. Meer over de LKF leest u in hoofdstuk 7.

De eigen historie bruteren doen we door de LKF vast te stellen, zoals die voor de toekomst verwacht wordt. Deze tellen we vervolgens op bij het gemiddelde jaarrendement van de eigen historie. Dit gemiddelde jaarrendement is 12 keer het gemiddelde maandrendement.

Voorbeeld

Het historisch rendement van Reaal Beleggen 3 voor 2023 wordt vastgesteld over de historie die eindigt per 31 december 2023. Er zijn dan 139 maandrendementen bekend vanaf de koers van 30 mei 2012. Hieronder staan ze alle 139. De horizontale, oranje lijn is het gemiddelde over al die 139. Dat is 0,5169% (onafgerond).

Maandrendementen Reaal Beleggen 3 van juni 2012 tot en met december 2023



Grafiek 4

Het **gemiddelde jaarrendement** wordt dan $0,5169\% \times 12 = 6,2023\%$. De verwachte LKF is 0,35%. Het bruto jaarrendement wordt daarmee $6,2023\% + 0,35\% = 6,5523\%$. Een **historisch rendement** gaat over 20 jaar, dat is dus 240 maanden. Het zojuist berekende jaarrendement van 6,5523% geldt voor 139 maanden. Voor de overige 101 maanden wordt 6,2% gebruikt als verplichte aanvulling. Gemiddeld komt dit uit op $(139 \text{ maal } 6,5523\% + 101 \text{ maal } 6,2\%) \text{ gedeeld door } 240 = 6,4\%$ (afgerond op 2 decimalen). Het **bruto historisch rendement** van Reaal Beleggen 3 van 6,4% gebruiken wij in de periode 1 februari 2023 tot 1 februari 2024.

EID-methode

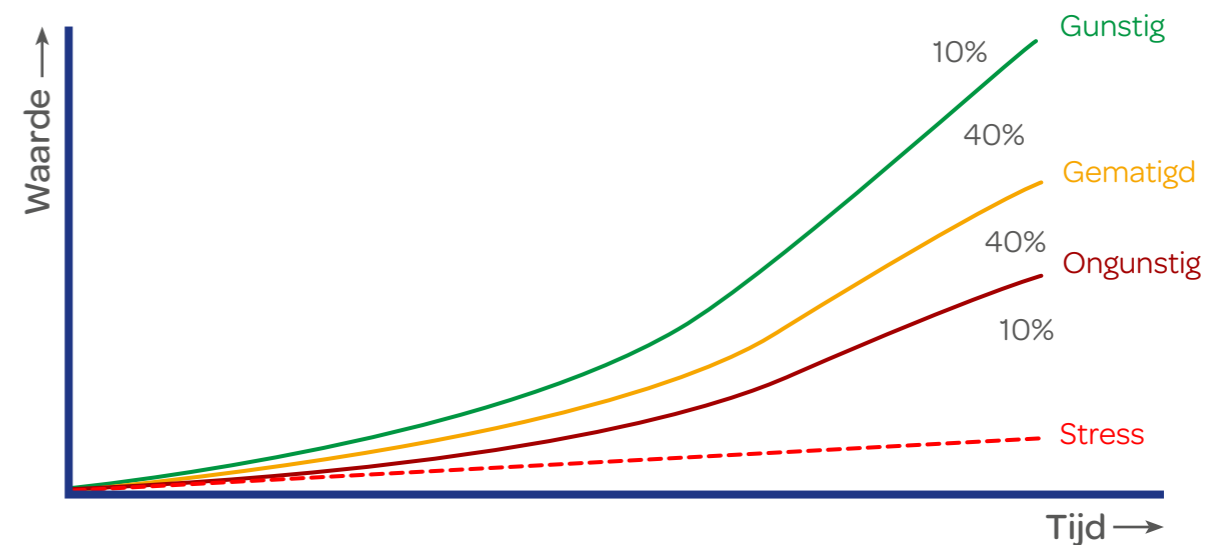
Heeft uw Vermogensverzekering een ingangsdatum van 1 januari 2018 tot 1 januari 2023?*) Dan zijn wij verplicht om u scenario's voor te leggen. We mogen maximaal 4 scenario's gebruiken:

- Stress scenario
- Ongunstig scenario
- Gematigd scenario
- Gunstig scenario

Het is onlogisch om maar één van de scenario's te kiezen, omdat ze met elkaar samenhangen. Wij laten ze dan ook altijd alle vier zien. De scenario's zijn op deze manier met elkaar verbonden:

- 1) Ze zijn gebaseerd op een historische periode van 5 jaar van de beleggingsmix. Over die periode worden dagrendementen bepaald. Daar worden parameters uit afgeleid en met die parameters worden de scenario's opgebouwd. Als een belegging onvoldoende historie heeft, dan moet de historie zo goed mogelijk nagebootst worden, net zoals we in hoofdstuk 5 gedaan hebben. De beleggingsmixen van de Vermogensverzekering hebben meer dan 5 jaar eigen historie dus gebruiken we die.

- 2) Het statistische model waarmee de scenario's gebouwd worden, is voor drie van de vier scenario's hetzelfde model. Het gunstig, gematigd en ongunstig scenario hebben hierdoor een relatie tot elkaar. Het stress scenario heeft een iets ander model dat laat zien hoe het kan aflopen als het heel slecht gaat. Dat ziet er zo uit:



De percentages laten zien hoe groot de kans is dat het scenario uitkomt. De kans om boven het gunstig scenario uit te komen is 10%. De kans om onder het ongunstig scenario uit te komen is ook 10%. Het stress scenario is een voorbeeld van hoe ver je onder het ongunstig scenario uit zou kunnen komen. De kans dat de eindwaarde tussen het gunstig en het ongunstig scenario uitkomt is 80%. Het gematigd scenario is het midden van de kansverdeling.

*) De Vermogensverzekering kon tot 1 maart 2021 worden afgesloten.

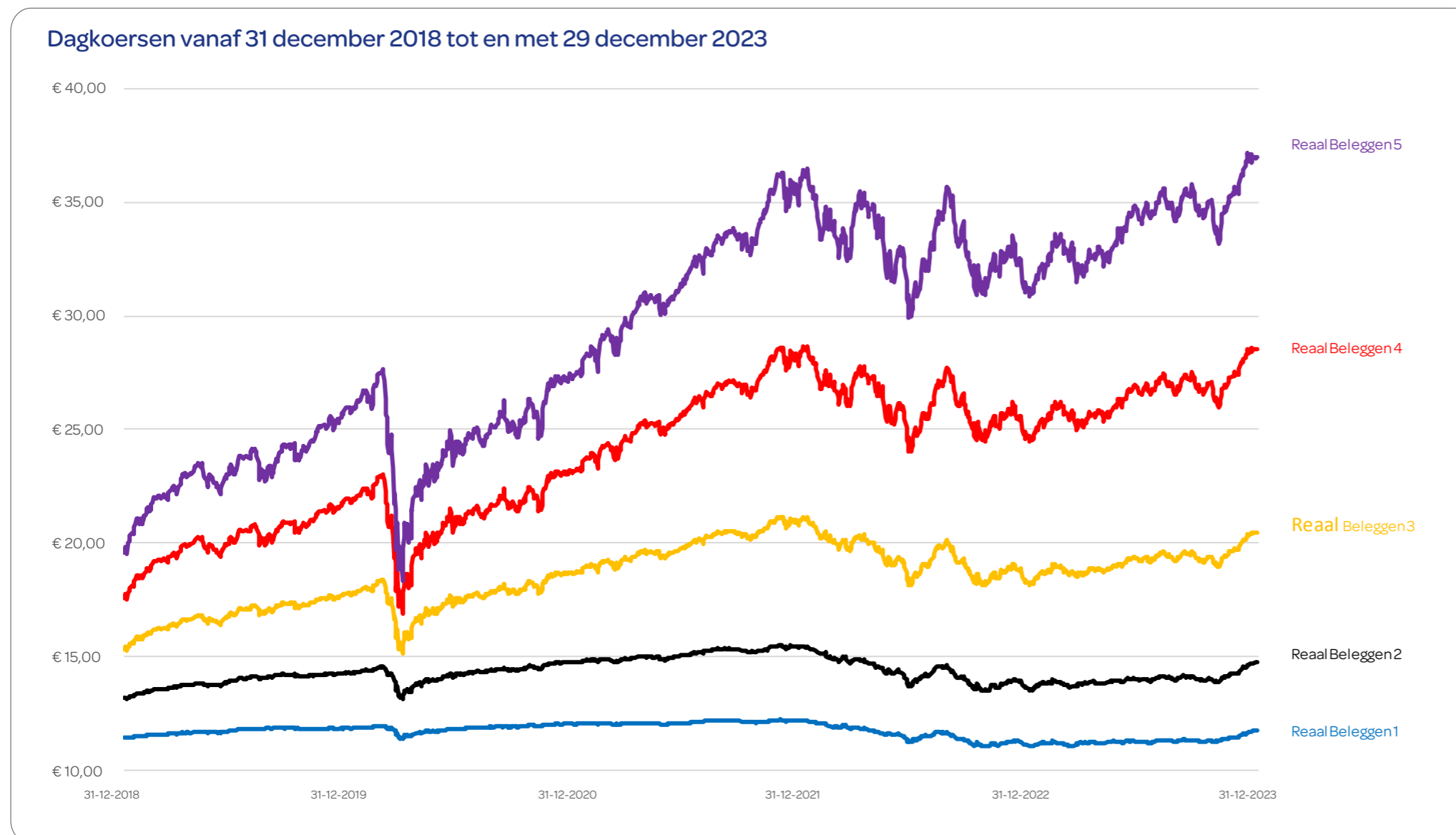
Ingangsdata kan wel nog daarna liggen maar niet voor 1 januari 2023.



Het EID-model is een slechte voorspeller

Dat wat u ontvangt op de einddatum van de verzekering is helaas niet zo voorspelbaar als de EID-methode doet voorkomen. De scenario's en bijbehorende kansen worden namelijk alleen werkelijkheid als de beleggingen zich tot de einddatum hetzelfde gedragen zoals ze zich in de 5 jaar historische periode gedragen hebben. En zoals we in hoofdstuk 5 ook al lieten zien, een periode van 5 jaar kan heel goed, maar ook heel slecht uitpakken.

Hieronder staat de periode van 5 jaar op basis van dagkoersen, die eindigt op 31 december 2023.



Grafiek 5



Informatie over de 5 jaar periode die eindigt op 29 december 2023

Reaal Beleggen	31 december 2018	29 december 2023	Totaal rendement over periode	Gemiddeld rendement per jaar	Value at Risk (VaR)*	VaR Equivalent Volatility (VEV)*	MRM*
1 Zeer defensief	€ 11,44	€ 11,76	2,80%	0,55%	-25,33%	2,80%	2
2 Defensief	€ 13,18	€ 14,76	11,99%	2,29%	-44,80%	4,85%	2
3 Neutraal	€ 15,32	€ 20,49	33,75%	5,99%	-85,23%	8,83%	3
4 Offensief	€ 17,58	€ 28,54	62,34%	10,18%	-142,39%	14,01%	4
5 Zeer offensief	€ 19,61	€ 36,99	88,63%	13,53%	-195,01%	18,39%	4

Tabel 14 *) Berekend en bepaald conform de PRIIP regelgeving EU Verordening 2014/1286 en EU gedelegeerde verordening 2017/653.

Meer informatie over de EID-methode staat op de website van de Europese Commissie (in het Nederlands):

europa.eu/youreurope/citizens/consumers/financial-products-and-services/investment-products/index_nl.htm



Wet Financieel Toezicht

Reaal staat als verzekeringsmaatschappij onder toezicht van diverse partijen, zoals is beschreven in de Wet Financieel Toezicht (WFT). De Reaal beleggingsmixen (Reaal Beleggen 1 tot en met 5) en de drie onderliggende pools zijn geen fondsen in de zin van de WFT. De Zwitserleven fondsen van Cardano die daaronder vallen zijn wel fondsen in de zin van de WFT. Om die reden zijn er geen jaarverslagen van de beleggingsmixen van Reaal en ook niet van de drie onderliggende pools. Van de Zwitserleven fondsen zijn wel jaarverslagen beschikbaar op cardano.com.

Kosten

Wat u precies betaalt voor de Vermogensverzekering staat in de voorwaarden en in uw persoonlijke offerte. In de offerte is rekening gehouden met een verwachting van de kosten voor de beleggingsmixen (de LKF) en de Portefeuilletransactiekosten (PtrK). We geven graag meer uitleg over de kosten voor het beheren van de beleggingen de LKF en PtrK.

Lopende kosten factor (LKF)

Alle kosten voor het beheren van de beleggingen komen ten laste van de beleggingsmix. De totale vergoeding voor het beheren van de beleggingen is 0,35% per jaar. Dat noemen we de totale kostenvergoeding. Dat dekt de kosten van het beheer van de vijf beleggingsmixen, de drie pools en de onderliggende Zwitserleven fondsen. Deze kosten worden dagelijks in de koers verwerkt. Ook de kosten voor de administratie en het toezichthouden worden vergoed uit deze 0,35%. De totale kostenvergoeding is sinds oprichting van de beleggingsmixen in 2012 nog nooit gewijzigd. De vergoeding kan wijzigen en geldt dan tot een nieuwe wijziging.

Wij sluiten vrijwillig aan bij de LKF-regels die gelden voor fondsen in de zin van de WFT. Het LKF-percentages bepalen wij door de kosten in een jaar te delen door de gemiddelde waarde van die beleggingsmix in dat jaar. Portefeuilletransactiekosten worden niet in de LKF opgenomen. De gemiddelde waarde van een beleggingsmix bepalen wij door de totale waarde van de beleggingsmix per dag bij elkaar op te tellen en te delen door dat aantal dagen. Het gaat dan om alle dagen dat er een koers wordt gepubliceerd. Welke dagen dat zijn leest u verderop in hoofdstuk 8.

De lopende Kostenfactor (LKF) =

Alle kosten* in het jaar bij elkaar opgeteld

Gemiddelde waarde van de beleggingsmix

**) Met uitzondering van de Portefeuille transactiekosten*

De gemiddelde waarde van de beleggingsmix =

Tel op: de waarde van de beleggingsmix aan het einde van elke dag van het jaar

Aantal dagen

Een keer per jaar wordt achteraf de Lopende Kosten Factor (LKF) van elke beleggingsmix vastgesteld. De LKF kan afwijken van de totale kostenvergoeding. Dit kan komen doordat de LKF achteraf wordt vastgesteld en de totale kostenvergoeding vooraf is vastgesteld. En/of doordat er naast de totale kostenvergoeding nog andere (incidentele) kosten in rekening zijn gebracht in enig jaar. Vanaf oprichting tot en met 2023 zijn er geen andere kosten geweest. De LKF vanaf 2013 tot en met 2023 voor alle vijf de Reaal Beleggingsmixen is 0,35% per jaar geweest.



Portefeuilletransactiekosten (PtrK)

De naam Portefeuilletransactiekosten (PtrK) is pas sinds 1 januari 2018 in gebruik. Deze komt uit Europese regelgeving voor Essentiële-informatiedocumenten. Voor 1 januari 2018 werd door Reaal gesproken over transactie- en interestkosten. Hiermee wordt hetzelfde bedoeld.

De kosten voor de transacties, en eventueel bijbehorende kosten, worden niet betaald uit de totale kostenvergoeding van 0,35%. Onder PtrK worden alle kosten verstaan die gemaakt worden bij het uitvoeren van transacties binnen de beleggingsmixen. Bijvoorbeeld interestkosten of belastingen die worden geheven op financiële transacties. Alle PtrK worden in de koers verwerkt. Reaal en Cardano verdienen geen geld aan transacties. Cardano als vermogensbeheerder houdt bij het uitvoeren van transacties rekening met de PtrK. Transacties die meer kosten veroorzaken dan ze bijdragen aan het rendement worden niet uitgevoerd. Cardano voert bij het uitvoeren van transacties een beleid om actief te zoeken naar de laagste kosten. Dit wordt Best Execution genoemd.

Interestkosten

Van interestkosten is sprake als de beleggingsmix even 'rood staat' bij een bank. Hierover moet rente worden betaald. Dit kan gebeuren als er een transactie is gedaan, maar deze nog niet is verrekend. Dat kan soms enkele dagen duren. Maar naast 'rood staan' kan een beleggingsmix ook 'in de plus' staan en rente ontvangen. Is er in een bepaalde periode meer rente betaald dan ontvangen? Dan noemen we dat interestkosten. Reaal en Cardano doen er alles aan om deze kosten te voorkomen of tot een minimum te beperken.

Financiële transactiebelasting (FTT)

Financiële transactiebelastingen worden geheven op financiële transacties. Dit wordt Financial Transaction Tax genoemd (FTT). Een voorbeeld van een FTT in Nederland is de overdrachtbelasting op onroerende zaken. Deze belasting is bij veel mensen in Nederland bekend omdat deze bij koop van een huis voldaan moeten worden, meestal door de koper. Vandaar 'kosten koper'. Maar deze belasting wordt in Nederland ook geheven op een bedrijfspand, landbouwgrond of nog niet gewonnen delfstoffen. Via de beleggingsmixen wordt wereldwijd belegd en in andere landen zijn andere belastingregels dan in Nederland. Zo kan het zijn dat er diverse soorten FTT in de wereld zijn die u moet betalen. Dividendbelasting is geen FTT.

Alle beleggingsfondsen hebben PtrK

Elk beleggingsfonds of andere vorm van beleggen heeft te maken met PtrK. Maar pas sinds 1 januari 2018 is er een plicht deze kosten inzichtelijk te maken in een percentage. En dan gold ook nog dat veel beleggingsfondsen waren vrijgesteld voor het publiceren van de PtrK tot 31 december 2021. In het verleden werden PtrK dus wel gemaakt, maar niet inzichtelijk gemaakt. Omdat de kosten in de koers verwerkt zitten, is het wel altijd onderdeel van het rendement.

Portefeuilletransactiekosten (PtrK) op 31 december 2022

Reaal Beleggen	PtrK
1 Zeer defensief	0,219%
2 Defensief	0,236%
3 Neutraal	0,198%
4 Offensief	0,125%
5 Zeer offensief	0,039%



Belastingen op rente en/of dividend

Het is mogelijk dat belasting wordt ingehouden op ontvangen rente en dividend. Dit wordt dividend- of bronbelasting genoemd. Reaal of Cardano probeert deze belastingen voor u terug te krijgen door aangifte te doen in Nederland, of de belasting in het buitenland terug te vragen. Alle terug te ontvangen belastingen worden toegevoegd aan de waarde van de beleggings-mix, met aftrek van de kosten die daarvoor gemaakt zijn. Wij proberen alleen belasting terug te krijgen als dat meer oplevert dan het kost.

Beursdag

Wij stellen op elke beursdag een koers vast. Beursdagen zijn alle dagen, behalve weekenddagen (zaterdag en zondag), Nieuwjaarsdag (1 januari), Goede Vrijdag, 2e Paasdag, Dag van de Arbeid (1 mei), 1e Kerstdag (25 december) en 2e Kerstdag (26 december). De koers wordt gepubliceerd op reaal.nl/beleggen/koersen-en-rendementen. Publicatie is op werkdagen rond 16:00 uur.

Vaststellen van de koers van de Reaal-beleggingsmixen

Voor elk van de vijf beleggingsmixen binnen de Vermogensverzekering voeren wij een aparte administratie. Alle opbrengsten, kosten en wijzigingen staan hierin. Ten minste één keer per beursdag stellen wij de totale waarde per beleggingseenheid (in euro's) vast, van elke afzonderlijke beleggingsmix.

Opschorten van het vaststellen van de koers

Wij mogen in bijzondere omstandigheden de berekening van de koers per beleggingsmix/per beursdag opschorten. Bijvoorbeeld wanneer de handel op de beurs stil ligt, bij bepaalde politieke, economische of militaire omstandigheden, of als er langere tijd geen verbinding gemaakt kan worden tussen ICT-systemen.

Aankopen of verkopen

Aankopen of verkopen van beleggingseenheden gaan altijd via de Reaal-beleggingsmix. Het is niet mogelijk de beleggingseenheden in een van de beleggingsmixen aan een ander te verkopen.



Wie is Reaal?

Reaal is een handelsnaam van SRLEV N.V.. Dit is de verzekeraar en juridisch eigenaar van de beleggingen. Reaal is een gekwalificeerde belegger en beheert de beleggingsmixen. Voor de dagelijkse administratie, het vaststellen van de koersen en daaraan gerelateerde werkzaamheden voor de beleggingsmixen en de pools maakt Reaal gebruik van de diensten van BNP-Paribas Investment Services. Reaal staat onder toezicht zoals opgenomen in de Wet Financieel Toezicht (WFT).

Wie is Cardano Asset Management (Cardano)?

Het fondsbeheer en vermogensbeheer in de Zwitserleven fondsen, waarin de pools beleggen, wordt uitgevoerd door Cardano. Cardano is een verantwoorde vermogensbeheerder. Zij beschikt over alle noodzakelijke vergunningen en is volledig gecertificeerd (ISAE 3402 type II).

Uw financieel adviseur

Wij kunnen ons voorstellen dat u vragen heeft na het lezen van deze brochure. Uw financieel adviseur kan uw vragen beantwoorden en u adviseren. Als dat nodig is, overlegt hij of zij met de contactpersoon bij Reaal.

