

# Beleggen voor aanvullend pensioen: verantwoord en toch flexibel

Pieter van Deudekom

Julian Schouwenaars CFP®

FFP Congres 2024  
2 oktober 2024

# Even kennismaken

## Julian Schouwenaars:

Sinds 2012 werkzaam als DSI Beleggingsadviseur Maatwerk en Financieel Planner bij Velthuyse · Mulder. Sinds 2016 bij de start van Doelbeleggen betrokken. Nu verantwoordelijk voor de intermediaire relaties en lijfrenteportaal Samen Doelbeleggen.

---

## Doelbeleggen:

- Vermogensbeheer met 5 risicoprofielen
  - Volledig in indextrackers; geen eigen producten
  - Mogelijkheid voor lijfrentes en gouden handdrukken
  - Gouden Stier 2023 voor 'Beste service en klanttevredenheid'
- 



# Even kennismaken

## Pieter van Deudekom:

40 jaar werkzaam in pensioenland; Nationale Nederlanden; Beijer Adviesgroep; Acturaad en Doelbeleggen van Velthuyse Mulder.

---

## Acturaad:

- Gespecialiseerd in pensioen DGA en zelfstandig ondernemers
  - Actuarieel bureau
  - Begeleiding inkoop pensioen, lijfrente en bankspaarproducten
- 



# Aandachtspunten uitkerende lijfrentekapitalen



**01**

Herkomst  
*Wat kan je ermee?*



**02**

Fiscaal  
*Hoe wordt de gekozen uitkering belast?*



**03**

Producten in de markt



**04**

Inkomensbehoefte  
*Wat heeft de klant nodig?*



**05**

Creatieve oplossingen

### **Hoofdregel levenslange lijfrente:**

- Uitkering levenslang (verzekeraar)
- Uitkering 20 jaar of langer (+aantal jaren voor AOW) bij banksparen

### **Hoofdregel tijdelijke lijfrente:**

- Ingang: vanaf AOW-leeftijd tot uiterlijk 5 jaar na AOW-leeftijd
- Looptijd: minimaal 5 jaar en maximaal €26.463,- per jaar



**Herkomst:  
Huidige regime**

## Stapelen mag ook

• Lijfrentekapitaal	€400.000,- (rente 2%)
◦ Uitkering 10 jaar	€26.463,-
◦ Uitkering 20 jaar	<u>€ 9.200,-</u>
Totaal	€35.663- 1e 10 jaar
Daarna nog 10 jaar	€9.200,-



**Herkomst:  
Huidige regime**



# Herkomst: Oud regime



- Premie betalend van vóór 16 oktober 1990
- Koopsom eenmalig tot 01-01-1992
- Uitkering ineens; geen fiscale sancties
- Ingang vrij
- Lijfrente minimale looptijd gebaseerd op 1% sterftekans
- Fiscaal aantrekkelijke schenkingsmogelijkheden

# De opbouw bepaalt wanneer een tijdelijke uitkering mag starten



## DOELBELEGGEN

### Vóór 31-12-2005

Voor deze kapitalen is het mogelijk om een overbruggingslijfrente aan te kopen. Deze kan worden gebruikt om eerder te stoppen met werken en te overbruggen tot de AOW-leeftijd.

### Oud regime

Kapitaal dat nog onder de oud regime regels valt kan enkel bij verzekeraars worden ondergebracht. Zodra dit naar een bancaire instelling gaat, gelden de nieuw regime bancaire regels.

### Vóór 31-12-2013

De kapitalen die vóór 2014 opgebouwd zijn gingen nog uit van een AOW-leeftijd van 65. Deze mogen dan ook uitkeren vanaf 65-jarige leeftijd.

### Vanaf 2014

Sinds 2014 is de AOW-leeftijd afhankelijk van de levensverwachting. Kapitaal dat vanaf dit moment is ingelegd mag dan ook pas vanaf de AOW-leeftijd uitkeren. Dit mag ook uiterlijk 5 jaar daarna.



# Wet Toekomst Pensioenen (WTP)

- Premiepercentage gaat naar 30% van premiegrondslag
- Opbouw mogelijkheid wordt verlengd tot 5 jaar na AOW-leeftijd
- Maximaal aantal inhaaljaren wordt verlengd naar 10 jaar i.p.v. nu 7 jaar
- Maximale inhaal in 1 jaar is €41.608,-
- Franchise is gelijk aan pensioenfranchise (ca. €17.545,-)
- Factor A verdwijnt en wordt vervangen door pensioenpremie voor O.P. en N.P. voorgaande jaar
- Verplichte 20-jarige uitkering bij een bedrag van €26.463,- (na ingang AOW) wordt ingekort met aantal jaren dat na de AOW-leeftijd wordt gestart
- 10% van lijfrentekapitaal mag bij ingang in 1 x worden opgenomen (let op: kan alleen op AOW-datum of januari volgende jaar)

# Verschil maximale inleg 2022-2024

- Tot 01-01-2023:

- Jaaruimte €15.317,- (13,3% x (€128.810 -/- €13.646))
- Inhaalruimte €15.922,-
- *Totaal* €31.239,-

- Vanaf 01-01-2024

- Jaaruimte €36.077,- (30% x (€ 137.800-/- € 17.545))
- Inhaalruimte € 41.608,-
- *Totaal* € 77.685,-

# Overbrugging 2023 (2024-2025-2026 ?)

Voorbeeld: salaris € 80.000; pensioenopbouw ABP  
Factor A € 1.193; pensioenpremie € 17.700

Oude regeling:

$$13,3\% \times (\text{€ } 80.000 - / - \text{€ } 13.646) - / - 6,27 \times \text{€ } 1.193 = \text{€ } 984$$

Overgangsjaar:

$$30\% \times (\text{€ } 80.000 - / - \text{€ } 13.646) - / - 6,27 \times \text{€ } 1.193 = \text{€ } 12.426$$

Nieuwe regeling:

$$30\% \times (\text{€ } 80.000 - / - \text{€ } 17.545) - / - \text{€ } 17.700 = \text{€ } 1.036$$

### **ODV vanuit BV**

- Uiterlijk ingaan vanaf AOW; op zijn vroegst 5 jaar vóór AOW
- Vaste looptijd 20 jaar + aantal jaren vóór AOW
- Hoogte wordt berekend op u-rendement (jaarlijks kleine aanpassingen)

### **ODV overdragen naar een externe partij (bancaire of beleggingslijfrente)**

- Uiterlijk ingangsdatum 5 jaar na AOW
- Minimale looptijd 5 jaar (binnen fiscale grenzen)
- Overgedragen ODV-kapitaal wordt altijd volledig uitgekeerd



**Herkomst:  
Oudedags-  
verplichting**

## Waarom ODV overhevelen naar externe partij?

- De gepensioneerde DGA wil van zijn BV af
- De DGA wil doorwerken na AOW-leeftijd
- De DGA wenst de ODV in een kortere periode dan 20 jaar uit te laten keren
- De DGA wenst meer flexibiliteit in zijn uitkering
- BV heeft een negatief Eigen Vermogen
  
- Externe partij: geheel of gedeeltelijk?
- Externe partij: bancaire of beleggingslijfrente
- Uiterlijk tot 5 jaar na ingang (inmiddels gewijzigd)
- Vererving uitkering (klein)kinderen (geen erfbelasting)



**Herkomst:  
Oudedags-  
verplichting**



# Herkomst: Stamrecht in BV

## Uitkeringsfase

- Gebaseerd op huidige rente commerciële berekening
- Daarna fiscaal waarderen tegen 4% rente
- Fiscale vrijval
- Keuze tussen vaste uitkering of vaste looptijd

# Netto lijfrente

- Voor inkomens boven € 137.800
- Inleg is maximaal 15%
- Vrijgesteld vermogensrendementsheffing
- Vererft vrij van erfbelasting
- Altijd terug te draaien

# Voorbeeldcasus

Dhr. de Jager is 66 jaar; pensioen + AOW is €35.700,- per jaar. Zijn echtgenote is 59 en het pensioen t.z.t. is €19.000,- per jaar. Er is een redelijk vermogen en de woning is vrij. Hij heeft een lijfrentekapitaal van €143.000,- en stelt voor dit in 10 jaar te laten uitkeren o.b.v. banksparen.

*Adviestraject?*



- Box 1 inkomen €18.000,- alleen zorgpremie (i.v.m. ouderenkorting en algemene heffingskorting)
- Belasting- en premiedruk tot €38.100,- is ruim 27%

Extra inkomen boven €44.700	€1.000,-
Inkomstenbelasting 36,97%	€ 369,70 -/-
Inkomenafhankelijke zorgpremie 5,32%	€ 53,30 -/-
Vermindering ouderenkorting 15%	€ 150,00 -/-
Vermindering alg. Heffingskorting 3,42%	€ 34,20 -/-
<b>Netto over</b>	<b>€ 393,00</b>



## Fiscaal: Belastingdruk vanaf AOW

Afgeronde bedragen	Belasting- en premiedruk
Inkomen van €18.000	5,43%
Inkomen van €18.800 tot €24.800	24,40%
Inkomen van €24.800 tot €38.100	27,80%
Inkomen van €38.100 tot € 44.700	45,70%
<b>Inkomen van €44.700 tot €58.100</b>	<b>60,70%</b>
Inkomen van €58.100 tot €71.600	45,70%
Inkomen van €71.600 tot 75.500	40,40%
Inkomen boven € 75.500	49,50%



# Fiscaal: Belastingdruk vanaf AOW



# Voorbeeldcasus

Dhr. de Jager is 66 jaar; pensioen + AOW is €35.700,- per jaar. Zijn echtgenote is 59 en het pensioen t.z.t. is €19.000,- per jaar. Er is een redelijk vermogen en de woning is vrij. Hij heeft een lijfrentekapitaal van €143.000,- en stelt voor dit in 10 jaar te laten uitkeren o.b.v. banksparen.

## *Adviestraject:*

*Indien gekozen wordt voor een looptijd van 10 jaar, bedraagt deze 16.000.*

- Van de €16.000,- wordt de laatste €7.000,- indirect belast tegen ruim 60% (dus netto €2.800)

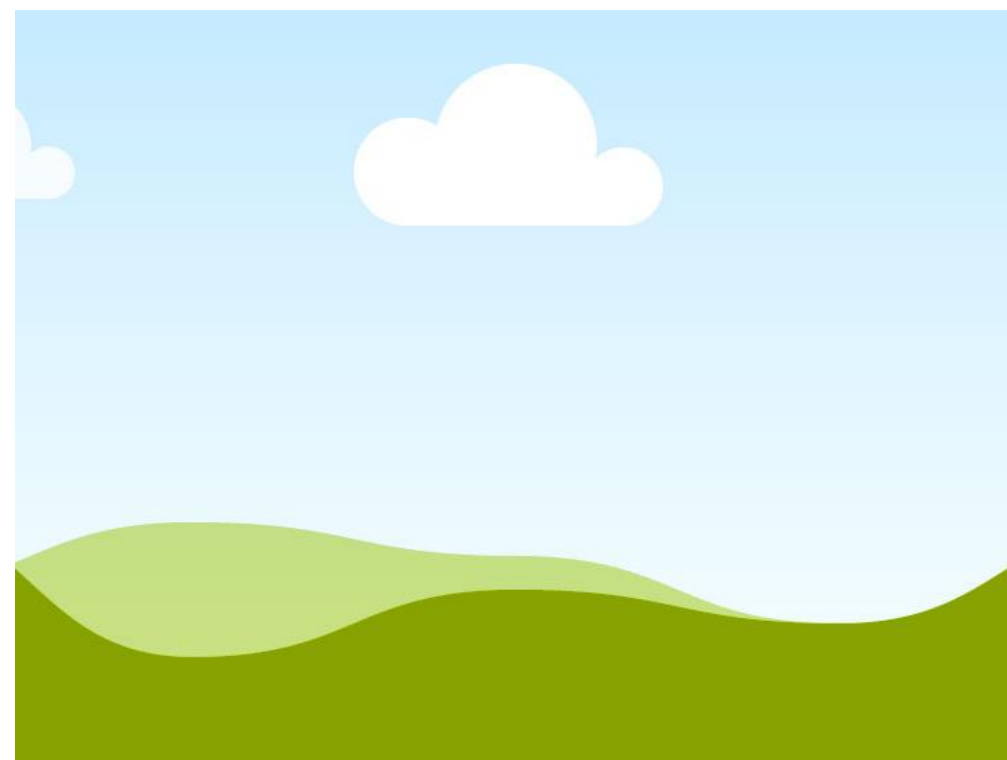
*Indien gekozen wordt voor 20 jaar, bedraagt deze 9.000.*

*10 jaar langer uitbetalen (netto €5.075,-i.p.v. €2.800,- extra eerste 10 jaar)*

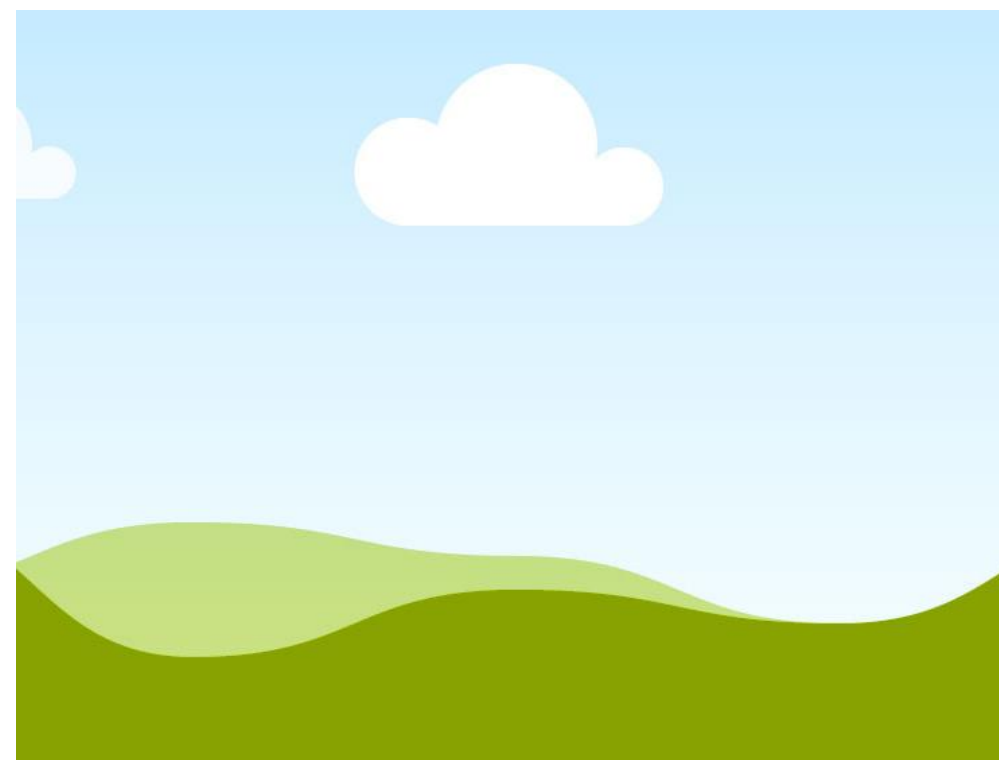
- In geval van overlijden gaat de uitkering door naar de partner met een lager inkomen en wordt dus lager belast
- In geval van overlijden partner; uitkering vrij van erfbelasting naar kinderen
- Indien keuze beleggingslijfrente van Doelbeleggen; mogelijkheid om de uitkering gedurende de looptijd aan te passen

# Producten in de markt

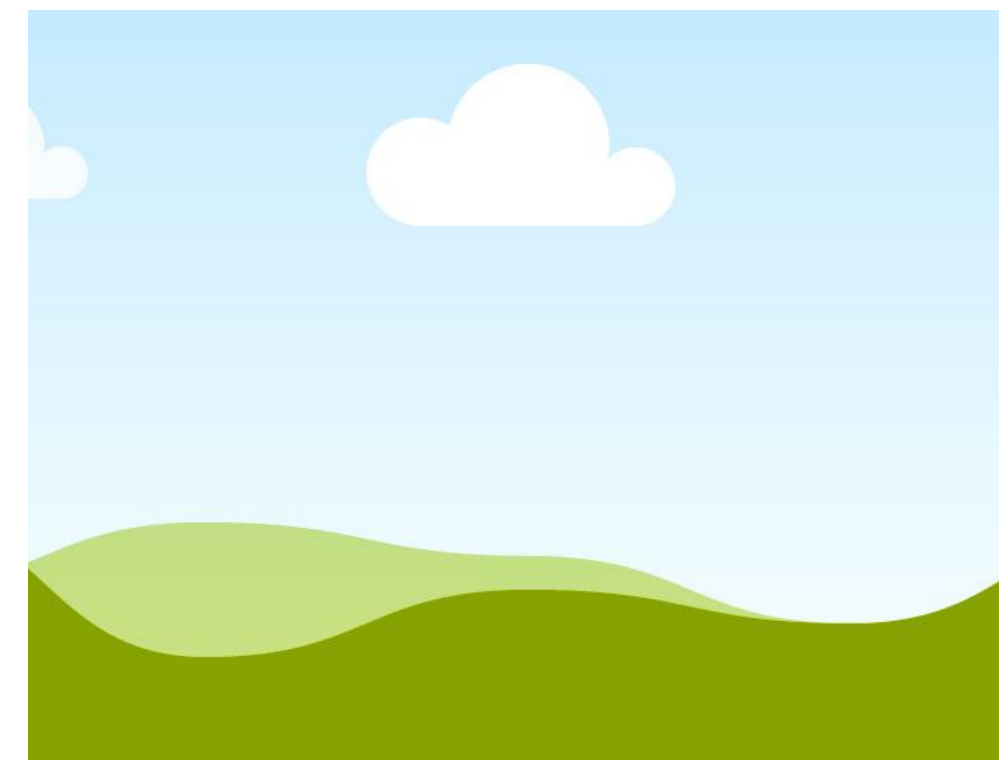
Welke uitkeringsproducten zijn er?



- Lijfrente bij een verzekeraar



2. Lijfrente bij een bank (banksparen)



3. Lijfrente bij een vermogensbeheerder (beleggingslijfrente)

*Extra: eigen pensioenvoorziening in de B.V.*



# Verschillen tussen verzekeraar en bank

*Voorbeeld op basis van een koopsom van € 200.000,-*

- Banksparen: uitkering 20 jaar €13,300,-
- Verzekeraar: uitkering 20 jaar, op 2 levens € 13.200,-
- Verzekeraar: uitkering 20 jaar, op 1 leven € 14.300,-
- Verzekeraar: uitkering levenslang op 2 levens € 10.100,-



# Beleggingslijfrente Doelbeleggen

- In samenspraak met de klant kan afgesproken worden om de uitkering vast te stellen, gebaseerd op een voorbeeldrendement van bijvoorbeeld 4%
- Hierdoor mogelijk een hogere startuitkering. Jaarlijks wordt de uitkering bijgesteld aan de hand van het werkelijk behaalde rendement
- Een eenmaal afgesproken uitkering kan (binnen de fiscale grenzen) worden gewijzigd (langere looptijd, hogere uitkering)
- Beleggingsprofiel kan tussentijds worden gewijzigd



# Beleggingslijfrente Doelbeleggen: buiten gebaande paden

## Flexibiliteit

- Accepteren startleeftijd boven 5 jaar na AOW-leeftijd
- Reeds ingegane uitkering kan worden overgenomen
- Looptijd 35-40 jaar is mogelijk

## Buitenland

- Klanten wonende buiten Nederland zijn meestal ook welkom

## Gouden Handdruk

- Tussentijds extra opname mogelijk
- Looptijd of hoogte uitkering te wijzigen

# Voorbeeldcasus

Dhr. Van Beek is 71 jaar; pensioen + AOW is €90.000,- per jaar. Zijn echtgenote is 60 en zij heeft een klein pensioen. Hij is voorheen gescheiden en het partnerpensioen gaat naar de ex-echtgenote.. Hij heeft een lijfrentekapitaal van €450.000,-.

*Adviestraject?*



# Voorbeeldcasus

Dhr. Van Beek is 71 jaar; pensioen + AOW is €90.000,- per jaar. Zijn echtgenote is 60 en zij heeft een klein pensioen. Hij is voorheen gescheiden en het partnerpensioen gaat naar de ex-echtgenote.. Hij heeft een lijfrentekapitaal van €450.000,-.

## *Adviestraject:*

- Lijfrentekapitaal uitkeren via Doelbeleggen met een looptijd van 40 jaar; startuitkering van €11.250,-. Jaarlijks daalt of stijgt de uitkering met het daadwerkelijk behaalde rendement
- Na overlijden (stel 85 jaar) is nog een groot deel van het lijfrentekapitaal beschikbaar voor huidige echtgenote
- Bij haar wordt de uitkering relatief laag belast. Zij kan de uitkering nog naar wens aanpassen

# Voorbeeldcasus

Dhr. Jansen is ondernemer en 69 jaar. Hij woont in Spanje en heeft een redelijk vermogen en pensioen opgebouwd. Hij is gehuwd en heeft 2 kinderen. In zijn BV heeft hij een ODV-kapitaal van €550.000,-, in de uitkeringsfase. Hij wil graag zijn BV gaan liquideren.

*Adviestraject?*

# Voorbeeldcasus

Dhr. Jansen is ondernemer en 69 jaar. Hij woont in Spanje en heeft een redelijk vermogen en pensioen opgebouwd. Hij is gehuwd en heeft 2 kinderen. In zijn BV heeft hij een ODV-kapitaal van €550.000,-, in de uitkeringsfase. Hij wil graag zijn BV gaan liquideren.

## *Adviestraject:*

- ODV-kapitaal overhevelen naar Doelbeleggen; uitkering met een looptijd van 31 jaar
- Doelstelling na overlijden uitkering meteen naar de kinderen

### Voordelen:

- Kinderen krijgen niet in 1 x een groot vermogen
- Uitkering is vrij van erfbelasting (indirect besparing van 20%)
- Kinderen hebben (waarschijnlijk) lager IB-tarief

3. Hoeft geen definitieve keuze te zijn; looptijd kan naar behoefte worden aangepast

# Beleggingsportefeuilles

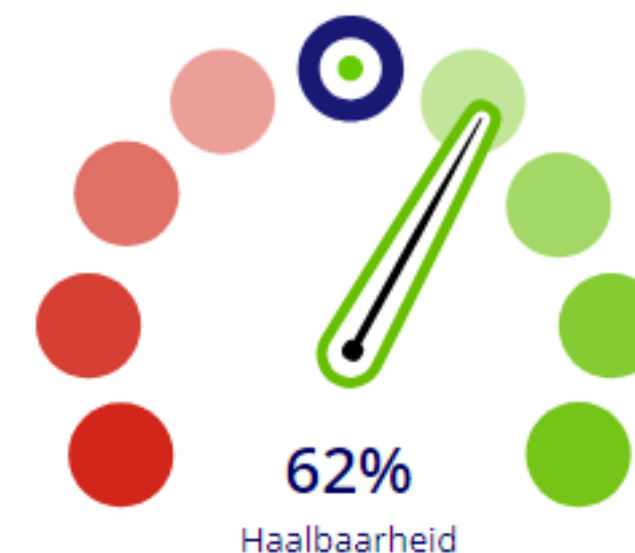
Doelbeleggen.nl werkt met 5 verschillende profielen en bijbehorende beleggingsportefeuilles. Ieder beleggingsprofiel heeft een eigen portefeuille met zijn eigen beleggingskarakter en haalbaarheid van uw doelstelling.

Beleggingsbeleid	A	B	C	D	E
Aandelen	15%	35%	50%	65%	85%
Vastgoed	5%	5%	5%	5%	5%
Obligaties	75%	55%	40%	25%	5%
Geldmarkt	5%	5%	5%	5%	5%
<i>Verwacht rendement*</i>	<i>3,1%</i>	<i>4,1%</i>	<i>4,8%</i>	<i>5,5%</i>	<i>6,5%</i>
<i>Standaarddeviatie</i>	<i>6,8%</i>	<i>8,8%</i>	<i>10,6%</i>	<i>12,6%</i>	<i>15,4%</i>

# Doelmeter

Doelbeleggen.nl werkt met de unieke Doelmeter. Op basis van de doelstelling van de klant geven wij aan of dit met de gewenste inleg realistisch is. Gedurende de looptijd blijven we continu sturen op de doelstelling in plaats van enkel de hoogte van het vermogen.

Doelvermogen	€ 159.417,-
Eenmalige inleg	€ 50.000,-
Inleg per maand	€ 175,-
Geboortedatum	15-3-1974
Huidige leeftijd	50 jaar
AOW datum	15-6-2042
Richtdatum start uitkering	15-3-2041
Looptijd uitkering	20
Bruto uitkering per jaar	€ 12.000,-
Bruto uitkering per maand	€ 1.000,-



### Voorbeeld: VanEck Sustainable World Equal Weight

- Aantal posities 250
- Top 10 posities 5,04%
- Kosten 0,20%
- Rendement 12jr 10,43% (gemiddeld)

### Voorbeeld: iShares World Equity Index Fund

- Aantal posities 1.404
- Top 10 bedrijven 23,44%
- Kosten 0,52%
- Rendement 12jr 10,52% (gemiddeld)




**Risicospreiding:  
Equal weight  
vs  
Market-cap  
weighted**

- Voordeel hangt af van profiel
- Hoe meer aandelen, hoe meer teruggave
- Doelbeleggen regelt dit voor alle lijfrente klanten

### Voorbeeld teruggave bij 2,5% dividend per jaar

- |                  |       |
|------------------|-------|
| • Doelbeleggen A | 0,08% |
| • Doelbeleggen B | 0,15% |
| • Doelbeleggen C | 0,21% |
| • Doelbeleggen D | 0,26% |
| • Doelbeleggen E | 0,34% |



**Dividendbelasting  
terugvorderen  
voor lijfrente?**

# Samen Doelbeleggen

Kenniscentrum als hulp bij advisering

---

Zelf offertes maken voor uw klant

---

Volledige inzage in uw klantendossiers

---

Rechtstreeks contact met DSI Beleggingsadviseurs

---


Incasso van uw kosten via bruto rekeningen (binnen fiscale kader)

---





# Samen Doelbeleggen Portal



- [Startpagina](#)
- [Klanten](#)
- [Onboardings](#)
- [Offerte maken](#)
- [Polissen](#)
- [Documentencentrum](#)
- [Tools](#)
- [Mijn gegevens](#)

Startpagina
Plan een belafspraak in

## Welkom Julian Schouwenaars!

### Samen Doelbeleggen - dé portal voor adviserend Nederland

Dit is uw startpagina. Hier heeft u een totaaloverzicht van uw account. Hieronder ziet u de verschillende onderdelen van de Samen Doelbeleggen portal. In het menu aan de linkerkzijde kunt u navigeren naar deze onderdelen. Voor het maken van een belafspraak, een demo of om een klantcasus te bespreken kunt u rechtsboven in het scherm een geschikt moment in mijn agenda aangeven.

**Klanten**

Hier ziet u een overzicht van uw bestaande klanten. Hier heeft u inzage in de lopende portefeuilles en kunt u deze verder bekijken.

**Onboardings**

Op deze pagina ziet u een overzicht van de lopende aanvragen van uw klanten. U ziet hier welke status deze aanvraag heeft en welke acties er nodig zijn ter afronding.

**Offerte maken**

Maak hier berekeningen of offertes voor uw klant. Deze kunt u vervolgens gemakkelijk delen met uw klant. Dit is ook de plek om een rekening te openen.

**Polissen**

Hier kunt u de polissen en overdrachten van uw klanten zien. Ook vindt u hier alle relevante documentatie van de kapitaaloverdracht.

**Documentencentrum**

Hier vindt u alle relevante informatie over onze beleggingsproducten. Ook kunt u hier meer lezen over de fiscale regels van aanvullende pensioenproducten.




**Tools**

Gebruik onze tools om u te helpen bij de advisering van uw klanten. We zijn constant bezig om nieuwe tools beschikbaar te stellen, hou deze pagina dus in de gaten.

#### Cashflow

Maand	Jaar	Stortingen	Onttrekkingen	Som
September	2024	€ 450,-	€ 0,-	€ 450,-
Augustus	2024	€ 450,-	€ 0,-	€ 450,-
Juli	2024	€ 200,-	€ 0,-	€ 200,-
December	2023	€ 63,-	€ 0,-	€ 63,-

#### Gebruikers en AUM

-  0 onboardings
-  3 klanten
-  € 2.527,-



# Hartelijk dank voor de aandacht!

Fijne dag nog op het FFP Congres 2024!

Heeft u nog vragen of wilt u een praktijkcasus voorleggen:

020 - 555 0055 of [info@doelbeleggen.nl](mailto:info@doelbeleggen.nl)

2 oktober 2024