

## Arbeidsongeschiktheidsverzekeringen

In dit februarinummer van het Special Item staan voor de vierde keer arbeidsongeschiktheidsverzekeringen (AOV's) voor zelfstandig ondernemers zonder personeel (ZZP'ers) en directeuren-groootaandeelhouders (DGA's) centraal.

In tegenstelling tot het vorige Special Item zijn Woonlastenverzekeringen geen onderdeel van dit Special Item. Het aantal producten in deze markt is verminderd, waardoor minder dan tien producten in de database zijn opgenomen. Bij een dermate klein aantal producten binnen een markt wordt geen ProductRating toegekend. Dit Special Item besteedt aandacht aan een aantal productontwikkelingen en verschuivingen op het gebied van acceptatienormen, maar zoals gebruikelijk staan om te beginnen de MoneyView ProductRatings centraal.

## MoneyView **ProductRating AOV's**

De dekkingsmogelijkheden van AOV's lopen sterk uiteen. MoneyView telt negen producten met recht op een uitkering als er sprake is van arbeidsongeschiktheid als gevolg van een ongeval of een specifiek in de polisvoorwaarden benoemd ziektebeeld. Daarnaast worden er 29 producten aangeboden die een uitkering geven ongeacht de oorzaak van arbeidsongeschiktheid. 14 Van de 38 producten bieden een uitkering als sprake is van inkomstenderving als gevolg van arbeidsongeschiktheid en de overige 24 bieden een uitkering bij arbeidsongeschiktheid zonder dat sprake hoeft te zijn van inkomstenderving. Ook de uitkeringsduren verschillen; waar het ene product zich beperkt tot een uitkering gedurende een specifiek aantal jaren, biedt het andere product een uitkering tot aan de gekozen eindleeftijd. De ProductRating Voorwaarden is gebaseerd op kenmerken, voorwaarden en mogelijkheden van 38 AOV's. Hierbij is geen onderscheid gemaakt in de duur van de uitkering of de dekking. Voor deze analyse zijn 75 kenmerken uit de MoneyView ProductManager geselecteerd die verdeeld over acht clusters een gewogen to-

taalscore opleveren. De producten met de hoogste totaalscore worden beloond met een 5-sterren ProductRating Voorwaarden.

De ProductRating Prijs is gebaseerd op uitsluitend de vijftien producten uit de database die een volledige dekking kennen en bij arbeidsongeschiktheid een uitkering bieden tot de vooraf gekozen eindleeftijd. Op deze manier is voorkomen dat producten met bijvoorbeeld een beperkte uitkeringsduur of beperkte dekking worden vergeleken. Deze laatste groep producten is op premieniveau niet vergelijkbaar met de meest uitgebreide AOV's. Producten die zich richten op een specifieke groep van zelfstandig ondernemers, zoals medici en beoefenaren van vrije beroepen, zijn in de ProductRating Prijs buiten beschouwing gelaten. De prijsanalyse is gebaseerd op 17.640 fictieve klantprofielen volgens de standaard acceptatienormen en de berekende premies zijn inclusief eventuele aanvangs- en/of starterskorting.

### 5-STERRENPRODUCTEN **VOORWAARDEN**



- **Achmea** Arbeidsongeschiktheidsverzekering
- **Aegon** Arbeidsongeschiktheidsverzekering
- **Generali** Arbeidsongeschiktheidsverzekering Exact

### 5-STERRENPRODUCTEN **PRIJS**



- **Allianz** Arbeidsongeschiktheidsverzekering
- **Reaal** Ondernemers AOV

*Het MPR-systeem voor de ProductRating 'Voorwaarden' omvat een puntensysteem, waarbij individuele productcriteria een score tussen 1 en 5 punten krijgen toegekend. De score 3 staat hierbij voor marktconform, de scores 4 en 5 voor meer dan marktconform en de scores 1 en 2 voor minder dan marktconform. Op deze 'basisscores' wordt vervolgens een weging toegepast die tot uitdrukking komt in een 'bonus- of malus'-factor. Bij de vertaling van de MPR-scores naar de MoneyView ProductRating worden de aan elkaar gerelateerde productcriteria bij elkaar gevoegd tot samenhangende clusters. De individuele MPR-scores per cluster worden bij elkaar opgeteld, waarna er per cluster eveneens een weging is toegekend. De aldus ontstane gewogen scores per cluster worden bij elkaar opgeteld, waarna er een puntentotaal per product ontstaat. Voor een overzicht van de wegingsfactoren zie [www.specialitem.nl](http://www.specialitem.nl)*

Wilt u zelf een prijsanalyse doen? Kijk dan eens naar de Analyzer AOV! Surf naar [www.moneyviewanalyzer.nl](http://www.moneyviewanalyzer.nl) voor een gratis testaccount.

Wilt u de **ProductRating 'Voorwaarden'** zelf genereren en nagaan welke ProductRating uw product heeft? Dat kan met de MoneyView ProductManager. Neem **contact** op met MoneyView voor meer informatie over abonnementen of een gratis demoversie.

Heeft uw product een **5-sterren ProductRating**? Gefeliciteerd! Wilt u met het ProductRating-logo naar buiten treden in advertenties, op websites of andere uitingen? Neem **contact** op met MoneyView en vraag naar de voorwaarden.

**MoneyView** 

Contactgegevens:  
020 - 626 85 85 of  
[specialitem@moneyview.nl](mailto:specialitem@moneyview.nl)

## ProductRatings *Toegelicht*

Achmea komt met haar arbeidsongeschiktheidsverzekering voor het eerst in aanmerking voor een 5-sterren ProductRating 'Voorwaarden'. Achmea is actief met drie producten binnen drie labels, te weten de Inkomen Continu Compleet van Avéro, het InkomensZekerPlan van Interpolis en de AOV Compleet van Centraal Beheer. Omdat deze producten identiek aan elkaar zijn is de 5-sterren ProductRating toegekend aan het Achmea-concern als geheel. Generali heeft de 5-sterren beoordeling voor de vierde keer op rij gekregen en Aegon heeft deze voor de derde keer ontvangen.

De producten die een 5-sterrenrating op Voorwaarden hebben behaald, onderscheiden zich op een aantal punten van de rest van de markt. Zo is het product van Aegon het enige van de onderzochte producten dat bij de beoordeling van de beroepsarbeidsongeschiktheid geen rekening houdt met taakverschuivingen van de ondernemer binnen zijn of haar eigen onderneming. Daarmee wordt in geval van arbeidsongeschiktheid uitsluitend beoordeeld of de ondernemer zijn verzekerde beroep nog kan uitoefenen. Daarnaast onderscheiden de genoemde producten zich in de markt door de soepele acceptatie voor oudere zelfstandig ondernemers. Standaard wordt bij het afsluiten geen keuring of onderzoek geëist afhankelijk van de leeftijd van de ondernemer of het

bedrag dat hij wenst te verzekeren. Medische onderzoeken worden uitsluitend geëist als daar op basis van de standaard acceptatie aanleiding voor is. Wordt een ondernemer vervolgens arbeidsongeschikt, dan toetst geen van de producten of het verzekerde bedrag aansluit op het inkomen van de ondernemer op dat moment. Deze toetsing wordt bij de producten van het Achmea-concern en Aegon ook niet gedaan als van het verhogingsrecht gebruik wordt gemaakt. Generali en Aegon scoren bij het percentage van het verhogingsrecht boven marktconform door het bieden van de mogelijkheid maximaal 15% te verhogen zonder dat medische vragen worden gesteld. Voor alle drie verzekeraars geldt dat zij de mogelijkheid bieden bij daling van het inkomen het verzekerde inkomen te verlagen, zonder daarbij beperkingen te kennen anders dan het minimum verzekerde bedrag.

Net als vorig jaar komen Reaal (met de Ondernemers AOV) en Allianz (dit jaar wel met een andere productvariant, de Arbeidsongeschiktheidsverzekering) in aanmerking voor de 5-sterren ProductRating 'Prijis' voor AOV's met volledige dekking. Beide producten hebben bovendien in 71% van de berekende situaties een premieresultaat opgeleverd, wat betekent dat ze een relatief breed acceptatiekader kennen.

## Premie- en productontwikkelingen *Uitgelicht*

### Grote premieverschillen bij andere wachttijden

Het gemiddelde premieniveau in de markt voor arbeidsongeschiktheidsverzekeringen heeft zich in het afgelopen jaar met een stijging van maximaal 0,75% nauwelijks ontwikkeld. Om die reden is door MoneyView onderzoek gedaan naar de premieverschillen bij verschillende wachtermijnen en indexaties op het moment van aangaan van een AOV, waarbij een verdere uitsplitsing naar beroepsklassen heeft plaatsgevonden. Het resultaat is te zien in onderstaande tabel.

Wordt bijvoorbeeld de wachtermijn verlengd van één naar drie maanden, dan worden de premies bij producten zonder indexering over alle beroepsklassen heen gemiddeld 12% lager. Het gemiddeld premievoordeel is bij een termijn van één jaar zelfs 24% (waarbij zich uiteraard wel de vraag aandient in hoeverre het zinvol is een dermate lange wachtermijn te kiezen, omdat de besparing op de premie lager is dan te ontvangen uitkering gedurende die wachtermijn).

GEMIDDELDE PREMIEVERSCHILLEN TOV WACHTTIJD 1 MAAND						
Wachtermijn	Geen indexering		Indexering uitkering		Indexering uitkering en verzekerde bedrag	
	3 maand	1 jaar	3 maand	1 jaar	3 maand	1 jaar
Beroepsklasse 1	12%	26%	13%	26%	12%	26%
Beroepsklasse 2	12%	26%	12%	25%	12%	25%
Beroepsklasse 3	12%	25%	12%	23%	12%	23%
Beroepsklasse 4	11%	23%	11%	21%	11%	22%
Alle beroepsklassen	12%	24%	12%	23%	12%	24%

### Grote onderlinge premieverschillen

De hoogte van de premie hangt, zoals hierboven te zien is, behalve van de wachttijd ook (sterk) af van de mogelijkheid het verzekerde bedrag en/of de uitkering te indexeren. De verschillende keuzemogelijkheden bij indexatie leveren grote onderlinge premieverschillen op. Het verschil tussen de duurste en goedkoopste aanbieder bij een verzekering die niet geïndexeerd wordt, is 51%. Bij uitsluitend een indexering op de uitkering ligt dit verschil bijna op hetzelfde niveau, namelijk 45%. Deze verschillen worden echter meer dan gehalveerd als zowel het verzekerde bedrag als de uitkering wordt geïndexeerd. Het duurste product is dan 19% duurder dan het goedkoopste product. De grootste premieverschillen zijn zichtbaar bij bijvoorbeeld administratieve beroepen, die in de laagste beroepsklasse vallen.

### Verlaging tarieven lagere beroepsklassen en leeftijden

In het afgelopen jaar is een derde van de startende ondernemers een onderneming binnen de dienstverlenende sector en de sector ICT en media begonnen. De gemiddelde leeftijd van startende ondernemers is 37 jaar (Kamer van Koophandel, 2015). MoneyView heeft geconstateerd dat verzekeraars aansluiten op deze trend door steeds vaker de premies voor beroepen in deze sectoren te verlagen. Voor ondernemers in deze sectoren die jonger zijn dan 45 jaar, wordt daarnaast ook steeds vaker een tariefsverlaging doorgevoerd. Een tegenovergestelde trend is waarneembaar bij zware en risicovolle beroepen. Voor deze beroepen geldt juist dat de mogelijkheden beperkter worden. Het wordt in deze beroepsgroepen bijvoorbeeld steeds lastiger om te verzekeren tot de AOW-leeftijd en er zijn zelfs bepaalde beroepen die in het geheel niet meer worden geaccepteerd. Daar waar deze zwaardere beroepen nog wel geaccepteerd worden, passen verzekeraars steeds vaker een premietoeslag toe of worden deze in de hoogste (en dus duurste) beroepsklasse geplaatst.

### Productontwikkelingen

Sinds 2013 is definitief de verhoging van de AOW-leeftijd ingezet met als doel in 2021 deze op 67 jaar te stellen. In de afgelopen jaren zijn ook veel eindleeftijden van arbeidsongeschiktheidsverzekeringen hierop aangepast. In 2014 waren er twee verzekeraars actief die hun portfolio nog niet op deze nieuwe situatie hebben aangepast, op dit moment is TAF de enige aanbieder die 65 jaar nog als maximum kent.

In het afgelopen jaar is Nationale-Nederlanden gestopt met het aanbieden van arbeidsongeschiktheidsverzekeringen. De bijbehorende verzekeringsactiviteiten voor zelfstandig ondernemers zijn overgedragen aan dochter Movir. Waar Nationale-Nederlanden met vier producten op de markt actief was, heeft Movir één product geïntroduceerd; de Soepel&Zeker AOV. Ook Achmea heeft besloten om binnen het concern een verschuiving van activiteiten door te voeren. Nieuwe arbeidsongeschiktheidsverzekeringen kunnen sinds dit jaar niet meer bij Zilveren Kruis worden ondergebracht. Deze activiteiten zijn overgedragen aan het label Centraal Beheer. Het beheer van de bestaande portefeuille blijft voor zowel Nationale-Nederlanden als Zilveren Kruis onveranderd. Tot slot voert Zelf (een label van SNS Reaal) sinds dit jaar ook een arbeidsongeschiktheidsverzekering en worden bij Delta Lloyd binnen enkele maanden productontwikkelingen verwacht.

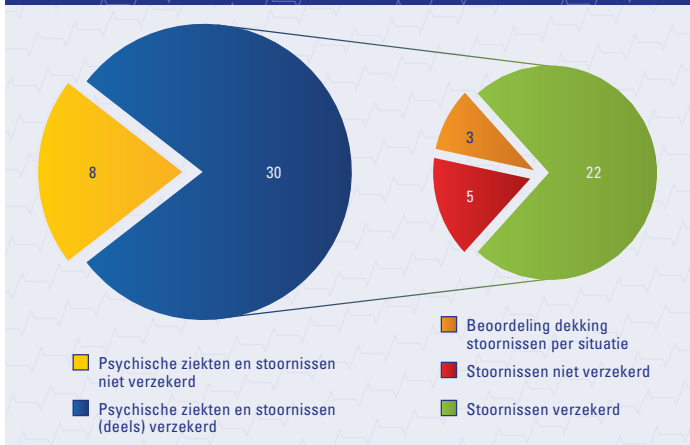
## Marktfeiten *Toegelicht*

### *Persoonlijheids- en gedragsstoornissen*

Eind vorig jaar is in verschillende media aandacht besteed aan het acceptatiebeleid van verzekeraars voor ondernemers met persoonlijkheids- en gedragsstoornissen zoals ADHD of PDD-NOS. Uit ervaringen van verschillende ondernemers met een dergelijke stoornis is toen gebleken dat zij stuitten op beperkingen bij de acceptatie voor een AOV of zelfs in het geheel niet geaccepteerd werden. In het afgelopen jaar is door MoneyView onderzoek gedaan naar de reikwijdte van de dekkingen op dit gebied voor ondernemers die al een verzekering hebben afgesloten. Als bij een verzekerde gedurende de looptijd van de verzekering een persoonlijkheids- of gedragsstoornis wordt vastgesteld, blijken verzekeraars relatief soepel om te gaan met deze stoornissen.

Van de 38 onderzochte arbeidsongeschiktheidsverzekeringen, bieden 30 producten een dekking voor arbeidsongeschiktheid van psychische aard. In nevenstaande grafiek valt af te lezen dat 22 van deze 30 producten ook een uitkering verlenen als een ondernemer op latere leeftijd een persoonlijkheids- of gedragsstoornis blijkt te hebben. Drie producten kennen een afwijkende beoordeling. Bij die producten stelt de verzekeraar dat bij een persoonlijkheids- of gedragsstoornis vaak ook sprake is van andere fysieke of psychische klachten. De stoornis wordt in die situaties niet afzonderlijk beoordeeld, maar maakt deel uit van het geheel van klachten en zal op basis daarvan zijn gedekt. De overige vijf onderzochte producten verlenen in beginsel wel een dekking voor

DEKKING VOOR PERSOONLIJKHEIDS- EN GEDRAGSSTOORNISSEN DIE GEDURENDE DE LOOPTIJD WORDEN VASTGESTELD



psychische ziekten, maar sluiten vervolgens arbeidsongeschiktheid als gevolg van een stoornis die op latere leeftijd wordt vastgesteld toch uit. Het is dus belangrijk om al bij het afsluiten van de verzekering vast te stellen in hoeverre persoonlijkheids- of gedragsstoornissen zijn verzekerd.

### *Geen gangbare arbeid meer*

Tijdens het eerste ziektejaar vindt beoordeling van arbeidsongeschiktheid altijd plaats op basis van het verzekerde beroep. Na het eerste ziektejaar kan worden gekozen voor een afwijkend arbeidsongeschiktheids criterium. De afgelopen jaren is door verschillende toezichthouders benadrukt dat het klantbelang centraal moet worden gesteld. Mogelijk heeft deze ontwikkeling ertoe geleid dat geen van de huidige verzekeraars nog een product biedt op basis van gangbare arbeid. Bij dit criterium is namelijk de kans het kleinst dat een ondernemer arbeidsongeschikt wordt verklaard: ongeacht iemands werkervaring of opleidingsniveau kan bij beoordeling op basis van gangbare arbeid van een ondernemer worden verwacht dat hij werkzaamheden accepteert die ver onder zijn gebruikelijk werk- en denkniveau liggen.

Op dit moment kan in de markt alleen voor passende arbeid en beroepsarbeid als criterium worden gekozen voor de periode van arbeidsongeschiktheid na het eerste ziektejaar. Drie producten van twee verzekeraars bieden deze keuzemogelijkheid echter niet. Bij deze producten wordt altijd op basis van passende arbeid beoordeeld of beoordeelt de verzekeraar de eerste drie jaren op basis van het eigen beroep, maar wordt vanaf het vierde jaar de beoordeling herijkt op basis van passende arbeid.

Toch is het ook bij beroepsarbeidsongeschiktheid mogelijk dat andere werkzaamheden worden meegewogen bij de beoordeling van arbeidsongeschiktheid. Bij de 35 producten waar het eigen beroep wordt gebruikt als referentiekader, kan een ondernemer namelijk toch door verzekeraars worden verplicht andere werkzaamheden uit te voeren binnen de onderneming. In jargon worden die andere werkzaamheden dan 'taakverschuivingen' genoemd. Op die manier wordt re-integratie van de ondernemer in het arbeidsproces bespoedigd. Ook elf andere producten kennen een regeling die bij langdurige arbeidsongeschiktheid een afwijkend arbeidsongeschiktheids criterium hanteert, maar alleen als bij de aanvraag van de verzekering hier specifiek voor is gekozen.

Als gevolg van arbeidsongeschiktheid kan ook het (noodgedwongen) staken van de onderneming op de loer liggen. Twee van de onderzochte producten kennen bij verkoop van het bedrijf tijdens het eerste ziektejaar een afwijkend arbeidsongeschiktheids criterium. Bij één van deze producten beoordeelt de verzekeraar de arbeidsongeschiktheid op basis van passende arbeid, maar alleen als de verzekeraar niet wordt geïnformeerd over een op handen zijnde verkoop. Het andere product met een afwijkende regeling beoordeelt altijd op basis van passende arbeid als het bedrijf wordt verkocht binnen het eerste ziektejaar. Na het eerste ziektejaar komt deze afwijkende regeling bij beide producten te vervallen. Het is dus van belang dat de verzekeraar over een eventuele verkoop of staking van het bedrijf gedurende arbeidsongeschiktheid wordt geïnformeerd.

## Trends & *Ontwikkelingen*

### *Zelf biedt eerste execution only AOV*

Begin dit jaar heeft Zelf, onderdeel van SNS Reaal, een execution only arbeidsongeschiktheidsverzekering geïntroduceerd. Kenmerkend voor deze verzekering is dat deze door Zelf rechtstreeks aan de ondernemer wordt verkocht en een standaard dekking zonder keuzemogelijkheden kent. In de markt voor arbeidsongeschiktheidsverzekeringen is dit een nieuwe ontwikkeling, omdat dit voor het eerst is dat dit complexe product uitsluitend op basis van 'execution only' wordt aangeboden; na het afronden van een kennis- en ervaringstoets kan de ondernemer de verzekering helemaal

zelfstandig online afsluiten. Of deze nieuwe ontwikkeling ook leidt tot een nieuwe trend zal de komende periode moeten uitwijzen: aangescherpte wet- en regelgeving heeft er in de afgelopen jaren toe geleid dat advisering door een (on)afhankelijk adviseur of door de aanbieder van het AOV-product juist steeds belangrijker gevonden wordt door toezichthouders. Zelf kiest ervoor om tegen deze tendens in een arbeidsongeschiktheidsverzekering zonder enige vorm van advies aan te bieden. Het is voorlopig nog de vraag in hoeverre andere aanbieders dit voorbeeld zullen volgen.

## Trends & Ontwikkelingen

### **Nauwkeuriger acceptatie en beperktere uitkeringsduur**

Naast veranderingen in de verkrijgbaarheid van arbeidsongeschiktheidsverzekeringen, is ook het acceptatiebeleid in toenemende mate aan veranderingen onderhevig. Alle onderzochte verzekeraars maken zoals eerder al genoemd gebruik van beroepsklassen waarvan de hoogte van de premie van de arbeidsongeschiktheidsverzekering (mede) afhankelijk is. Verzekeraars passen de beroepsomschrijvingen steeds vaker aan, waardoor per specifiek beroep een beroepsklasse wordt bepaald. Sommige verzekeraars hanteren een globale beroepsomschrijving, maar kijken vervolgens naar de daadwerkelijke werkzaamheden die een ondernemer verricht. Andere verzekeraars combineren beide methoden door zowel het beroep nauwkeuriger te omschrijven als de specificatie van de werkzaamheden te betrekken bij de bepaling van de beroepsklasse. De bakker bijvoorbeeld die uitsluitend winkelier is, wordt als gevolg van dit fijnmaziger acceptatieproces in een lagere klasse geplaatst dan zijn collega die ook het brood zelf bakt en bij zijn klanten bezorgt. Dit heeft tot gevolg dat de beroepsklasse en daardoor ook de premie nauwkeuriger wordt bepaald. In onderstaande figuur wordt een voorbeeld gegeven van het onderscheid dat kan worden gemaakt bij een bakker.



Voor veel ondernemers is de hoogte van de premie een belangrijke argument om geen arbeidsongeschiktheidsverzekering af te sluiten. Deze trend is al vele jaren gaande en verzekeraars spelen hier op in door naast het huidige productaanbod ook alternatieven te bieden die op diverse fronten beperkingen kennen. Zo zijn er al jaren producten verkrijgbaar met een beperktere dekking in ruil voor een lagere premie, zoals bijvoorbeeld de critical illness verzekeringen die alleen uitkeren als arbeidsongeschiktheid voortvloeit uit een beperkte lijst van aandoeningen.

In toenemende mate komen er nu ook producten op de markt die wel degelijk een volwaardige dekking bieden, maar in ruil voor een lagere premie juist de uitkering inperken. Deze alternatieven kennen vaak een beperkte uitkeringsduur van bijvoorbeeld vijf jaar. Net als bij de producten die een beperkte dekking kennen, wordt er bij deze producten vanuit gegaan dat een ondernemer hier bewust voor kiest en - net als bij een 'gewone' investeringsbeslissing in zijn onderneming - een onderbouwde afweging maakt over de te lopen risico's. Het is echter de vraag in hoeverre deze specifieke risico's van tevoren goed in te schatten zijn, temeer daar het om een dubbele risico-inschatting gaat. De ondernemer moet hier namelijk niet alleen inschatten wat het risico is dat hij arbeidsongeschikt raakt, óók moet hij vooraf bepalen wat de duur van die arbeidsongeschiktheid dan zal zijn. Uiteraard geldt hier het adagium dat 'een' uitkering altijd beter is dan helemaal geen uitkering, maar of er ook maar één ondernemer is die deze afweging op basis van een geponde onderbouwing kan maken, valt te betwijfelen.



## Weet waar u staat met uw AOV

Met de MoneyView Analyzer bepaalt u moeiteloos uw marktpositie

**KLIK HIER VOOR EEN GRATIS PROEFACCOUNT**

**MoneyView** 

## Special Item **Agenda**

MAART: **CONSUMPTIEF KREDIET**

>> [Klik hier voor de kenmerken en voorwaarden van de MoneyView ProductRating Consumptief Krediet](#)

APRIL: **REISVERZEKERINGEN**

>> [Klik hier voor de kenmerken en voorwaarden van de MoneyView ProductRating Reisverzekeringen](#)

Wilt u zelf een prijsanalyse doen? Kijk dan eens naar de Analyzer AOV! Surf naar [www.moneyviewanalyzer.nl](http://www.moneyviewanalyzer.nl) voor een gratis testaccount.

Wilt u de **ProductRating 'Voorwaarden'** zelf genereren en nagaan welke ProductRating uw product heeft? Dat kan met de MoneyView ProductManager. Neem **contact** op met MoneyView voor meer informatie over abonnementen of een gratis demoversie.

Heeft uw product een **5-sterren ProductRating**? Gefeliciteerd! Wilt u met het ProductRating-logo naar buiten treden in advertenties, op websites of andere uitingen? Neem **contact** op met MoneyView en vraag naar de voorwaarden.

**MoneyView** 

Contactgegevens:  
020 - 626 85 85 of  
[specialitem@moneyview.nl](mailto:specialitem@moneyview.nl)