

# Compensatieregeling beleggingsverzekeringen

Achtergrondinformatie



**BNP PARIBAS**  
**CARDIF**



**BNP PARIBAS**  
**CARDIF**

## **1 Over onze Compensatieregeling**

1.1	Inleiding	4
1.2	Wat houdt de Compensatieregeling in?	4
1.3	Wat compenseren wij?	5
1.4	Wijze van uitkeren	5

## **2 Berekening kosten**

2.1	Maximale kosten	6
2.2	Rekenvoorbeeld	8
2.3	Toekomst	9

## **3 Berekening hefboom-/inteereffect**

3.1	Hoe werkt het?	10
3.2	Toekomst	11

## **4 Wat zijn uw mogelijkheden?**

4.1	Mogelijkheden	12
-----	---------------	----

## **5 Advies en informatie**

5.1	Vraag advies	14
5.2	Meer informatie	14

## Over onze Compensatieregeling

### 1.1 Inleiding

De afgelopen jaren is er veel discussie over beleggingsverzekeringen. Dat gaat vooral over tegenvallende beleggingsresultaten en over de kosten van deze verzekeringen.

Wij kunnen niets doen aan tegenvallende beleggingsresultaten. Maar wél aan de kosten. Daarom hebben wij en veel andere verzekeraars afspraken gemaakt om **de te hoge kosten**, volgens de afspraken met de Ombudsman Financiële Dienstverlening, voor beleggingsverzekeringen te compenseren. Daarover leest u meer in hoofdstuk 2.

Soms leiden tegenvallende beleggingsresultaten tot **het hefboom-/inteeffect**. Dit effect kan negatieve gevolgen voor de waardeontwikkeling van uw beleggingsverzekering hebben. Daarom hebben wij en veel andere verzekeraars afspraken gemaakt, om de negatieve gevolgen van het hefboom-/inteeffect over het verleden te compenseren. Hoe dat precies zit, leest u in hoofdstuk 3.

Let op: deze brochure gaat niet in op persoonlijke omstandigheden.

### 1.2 Wat houdt de Compensatieregeling in?

In 2008 zijn de grootste verzekeraars van Nederland een Compensatieregeling overeengekomen met een aantal consumentenstichtingen. Onze Compensatieregeling is gebaseerd op de regelingen van de grote verzekeraars.

Daarnaast hebben wij in 2009 afspraken gemaakt met de Ombudsman Financiële Dienstverlening over beleggingsverzekeringen. Die afspraken staan in onze Compensatieregeling.

In onze Compensatieregeling staat hoe hoog de kosten voor beleggingsverzekeringen maximaal mogen zijn. Wanneer u als klant volgens deze huidige normen te veel kosten hebt betaald, krijgt u een compensatie. In de Compensatieregeling staat ook in welke situaties u een compensatie krijgt voor de negatieve gevolgen van het hefboom-/inteeffect.

Onze Compensatieregeling geldt voor al onze beleggingsverzekeringen die:

- vóór januari 2008 zijn afgesloten;
- minimaal vijf jaar hebben gelopen, of nog lopen; én
- niet vóór januari 2008 zijn beëindigd.

Alleen voor beleggingsverzekeringen die onder de Compensatieregeling vallen, berekenen wij of er recht is op een compensatie.



### 1.3 Wat compenseren wij?

Er zijn dus twee compensaties mogelijk voor onze beleggingsverzekeringen: voor kosten en voor de negatieve gevolgen van het hefboom-/intereffect. Hieronder lichten we beide compensaties alvast kort toe.

Compensatie voor kosten krijgt u als uw eindkapitaal met de maximale kosten hoger zou zijn dan uw eindkapitaal met de huidige kosten. In deze situatie hebt u dus volgens de huidige normen te veel kosten betaald. Omdat dit een negatieve invloed heeft op de waarde van uw beleggingsverzekering, krijgt u in zo'n geval een compensatie. In hoofdstuk 2 lichten wij dit verder toe.

Het hefboom-/intereffect kan optreden als de beleggingsresultaten van uw beleggingsverzekering een aantal jaren achter elkaar tegenvallen. Dan kan de waarde van uw beleggingsverzekering dalen. Dat komt doordat u dan niet alleen te maken hebt met tegenvallende beleggingsresultaten, maar ook met een hogere overlijdensrisicopremie. In hoofdstuk 3 lichten wij dit verder toe.

### 1.4 Wijze van uitkeren

Krijgt u van ons een compensatie? Dan sturen wij u hierover een brief. Op het moment dat u de brief krijgt, hebben wij de compensatie al in uw beleggingsverzekering gestort. De compensatie verdelen we over de fondsen waarin u op dit moment inlegt. Net zoals u uw premie belegt. Hebt u de totale premie in één keer betaald? Of betaalt u geen premie meer? Dan is de compensatie verdeeld volgens de waarde van uw fondsen op 31 augustus 2012.

### 2.1 Maximale kosten

Met de Ombudsman Financiële Dienstverlening hebben wij afspraken gemaakt over maximale kosten voor een beleggingsverzekering. In tabel 1 ziet u hoe hoog die maxima zijn.

De maximale kosten zijn afhankelijk van uw inleg en de looptijd van de beleggingsverzekering.

Tabel 1: basis kostenpercentages

Kenmerk(en) van de beleggingsverzekering	Maximaal kostenpercentage op jaarbasis over de opgebouwde waarde van de beleggingsverzekering
De premie in het eerste verzekeringsjaar is lager dan € 1.200,- óf de eenmalige premiebetaling is lager dan € 12.000,-.	2,85%
De premie in het eerste verzekeringsjaar is minstens € 1.200,- óf de eenmalige premiebetaling is minimaal € 12.000,-.	2,45%
De looptijd is minimaal 30 jaar én de premie in het eerste verzekeringsjaar is minstens € 2.000,- óf de eenmalige premiebetaling is minimaal € 20.000,-.	1,90%

We bepalen welk basis kostenpercentage voor uw beleggingsverzekering geldt. Vervolgens controleren we of uw beleggingsverzekering voor de hieronder genoemde, aanvullende, categorieën in aanmerking komt.

#### Aanvullende categorieën

- Maximaal 1,5% voor de beleggingswaarde boven € 100.000,-.*  
 Heeft uw beleggingsverzekering tijdens de looptijd op een bepaald moment een beleggingswaarde die hoger is dan € 100.000,-? Dan geldt een lager kostenpercentage. Voor het deel van de beleggingswaarde boven de € 100.000,- geldt gemiddeld het kostenpercentage van 1,5% op jaarbasis over de opgebouwde waarde van uw beleggingsverzekering. Voor het deel van de beleggingswaarde tot € 100.000,- geldt het kostenpercentage uit tabel 1. Voor beide delen berekenen we welke kosten maximaal ingehouden mogen worden. Hebben we kosten in rekening gebracht die in totaal hoger zijn dan de maximale kosten volgens de regeling? Dan krijgt u een compensatie.
- Maximaal 1% bij Hypotheek Rente Fonds (HRF).*  
 Onze Compensatieregeling kent een lager kostenpercentage voor hybride beleggingsverzekeringen als zij geheel of gedeeltelijk beleggen in het Hypotheek Rente Fonds (HRF). Over het deel dat in het HRF is belegd hanteren we een maximaal kostenpercentage van 1% op jaarbasis over de opgebouwde waarde. Over het deel dat niet in het HRF is belegd, geldt het kostenpercentage uit tabel 1. Voor beide delen berekenen we welke kosten maximaal ingehouden mogen worden. Hebben we kosten in rekening gebracht die in totaal hoger zijn dan de maximale kosten volgens de regeling? Dan krijgt u een compensatie.



## Maximale kosten bij een hoog-/laagconstructie

U hebt een hoog-/laagconstructie als u eerst een hoge premie en daarna een lagere premie hebt betaald voor uw beleggingsverzekering. Is dat bij u het geval? Dan kijken we naar de lagere premie voor het vaststellen van uw maximale kostenpercentage. Deze premie blijft gelijk tijdens de gehele looptijd van uw beleggingsverzekering. Welke premie u betaalt, kunt u terugvinden op het polisblad. Bij de lagere premie tellen wij 10% op van het verschil tussen uw hoge en uw lagere premie. Deze twee bedragen samen bepalen het totaal aan premie dat u in het eerste verzekeringsjaar hebt betaald. Het is wel een voorwaarde dat u al bij het afsluiten van de beleggingsverzekering hebt afgesproken dat u eerst een hoge en daarna een lagere premie betaalt.

### *Een voorbeeld:*

Uw lagere, vaste premie per jaar is € 1.200,-, maar in de eerste twee jaar van uw beleggingsverzekering betaalt u een hogere premie van € 2.000,-.

Het verschil tussen uw hoge en uw lagere premie is: € 2.000,- – € 1.200,- = € 800,-  
U betaalt dus boven uw lagere premie in totaal € 800,- x 2 jaar = € 1.600,-

10% van het verschil tussen uw hoge en uw lagere premie is 10% van € 1.600,- = € 160,-  
De premie in het eerste jaar, waarmee wij het maximale kostenpercentage vaststellen is  
€ 1.200,- + € 160,- = € 1.360,-

Het maximale kostenpercentage voor de beleggingsverzekering in dit voorbeeld is dus 2,45%.

## Maximale kosten bij extra stortingen

Hebt u bij het afsluiten van uw beleggingsverzekering afgesproken naast uw jaarlijkse premie extra stortingen te doen? Dan berekenen wij het maximale kostenpercentage door 10% van de extra stortingen op te tellen bij uw eerste jaarpremie.

### *Een voorbeeld:*

Uw vaste premie per jaar is € 500,-. Hiernaast hebt u van te voren afgesproken om twee extra stortingen van € 2.000,- en € 1.500,- te doen.

U stort dus in totaal € 3.500,- extra. 10% hiervan is € 350,-. De premie in het eerste jaar, waarmee wij het maximale kostenpercentage vaststellen is € 500,- + € 350,- = € 850,-.

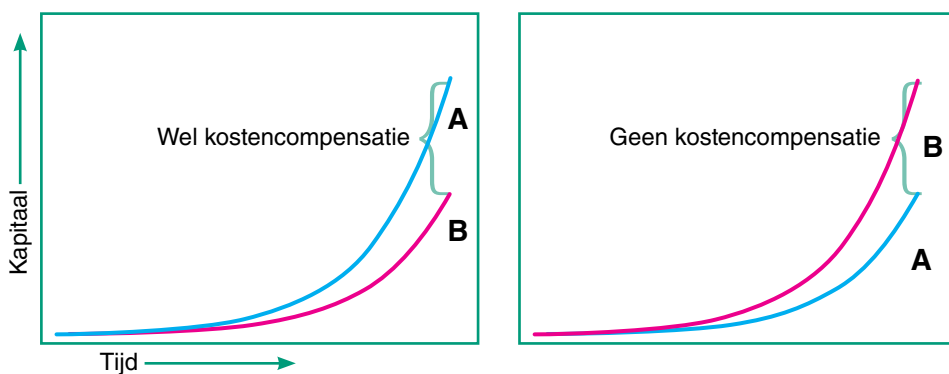
Het maximale kostenpercentage voor de beleggingsverzekering in dit voorbeeld is dus 2,85%.

## 2.2 Rekenvoorbeeld

Wij berekenen of u met uw beleggingsverzekering in aanmerking komt voor een compensatie voor kosten. Wij leggen deze berekening graag uit met een voorbeeld. In ons voorbeeld gaan we uit van meneer X. Let op: in dit voorbeeld gaan we uit van een vereenvoudigde weergave van de werkelijkheid.

We bepalen het eindkapitaal van de beleggingsverzekering van meneer X op basis van de in de Compensatieregeling afgesproken maximale kosten. Dit noemen we eindkapitaal A. Dit vergelijken we met het eindkapitaal op basis van de werkelijke kosten. Dit noemen we eindkapitaal B. Voor het verleden gaan we uit van de werkelijk behaalde rendementen op de fondsen van meneer X. Voor de toekomst gaan we uit van een fictief rendement van 6%. Dit rendement hebben we afgesproken met de Ombudsman Financiële Dienstverlening. Belegt meneer X (gedeeltelijk) in het Hypotheek Rente Fonds (HRF)? Dan gebruiken we voor de berekening het rendement dat voor het HRF geldt. In afbeelding 1 ziet u een weergave van de hierboven genoemde berekening.

Afbeelding 1: eindkapitalen met maximale en werkelijke kosten



De blauwe lijn (A) laat zien hoe de beleggingswaarde zich ontwikkelt bij maximale kosten. De roze lijn (B) schetst de ontwikkeling van de beleggingswaarde bij werkelijke kosten. \* De klant in de linkergrafiek krijgt compensatie, omdat het eindkapitaal bij A hoger is dan bij B.

\*Let op: bij het berekenen van de toekomstige waarde van uw beleggingsverzekering moeten wij rekening houden met de kosten. Zo brengt de fondsmanager die uw beleggingsfondsen beheert kosten in rekening. Deze kosten noemen wij de Total Expense Ratio (TER). De TER staat niet vast en verandert ieder jaar. Voor het jaar 2012 gebruiken wij de laatst bekende TER. Voor de toekomst hebben wij gerekend met een geschatte TER die wij van de fondsmanager hebben ontvangen.

Als eindkapitaal A hoger is dan eindkapitaal B, krijgt meneer X een compensatie. Zoals u kunt zien in de linkergrafiek. Die compensatie is het verschil tussen beide kapitalen. Stel dat eindkapitaal A € 140.000,- bedraagt en eindkapitaal B € 139.400,-. Dan bedraagt de compensatie voor de hele looptijd van de verzekering € 600,-.

Van de totale compensatie krijgt meneer X nu het deel dat hij al heeft betaald aan premies. Dit bedrag hebben we contant gemaakt.





Dat zit als volgt. Stel dat meneer X nu 70% heeft betaald van de premies die hij over de hele looptijd betaalt. Dan krijgt hij nu 70% van € 600,-. Dat is € 420,-. Omdat we de compensatie niet op de einddatum geven maar per direct, is het bedrag dat we nu in de beleggingsverzekering storten lager dan deze € 420,-. Dit heet 'contant maken'. Dat komt doordat we de waarde van de compensatie terugrekenen van de einddatum naar de waarde van nu. Stel dat de beleggingsverzekering van meneer X nog 5 jaar loopt. Dan kan hij nog 5 jaar lang 4% rente ontvangen op zijn compensatie (wij rekenen met 4% rente; hierin volgen wij de grote verzekeraars). Uiteindelijk komt hij met deze 4% rente uit op € 420,- op de einddatum. Daarom krijgt hij nu € 345,21. Dit is de compensatie die we nu in zijn beleggingsverzekering hebben gestort.

Meneer X heeft voor de rest van de looptijd van zijn beleggingsverzekering nog recht op een maandelijkse compensatie. Zodat, als zijn beleggingsverzekering doorloopt tot de einddatum, minimaal eindkapitaal A wordt behaald bij een fictief rendement van 6%. Hierover leest u meer in paragraaf 2.3.

## 2.3 Toekomst

### Compensatie in de toekomst

Als u recht hebt op een compensatie voor kosten, dan ontvangt u naast de compensatie over het verleden een compensatie voor de toekomst. Wij zorgen ervoor dat de waarde van uw beleggingsverzekering op de einddatum, bij een fictief rendement van 6%, minimaal op eindkapitaal A (afbeelding 1, pagina 8) uitkomt. U krijgt vanaf 1 januari 2013 maandelijks een vast compensatiebedrag in uw beleggingsverzekering gestort. Dit doen wij zolang uw beleggingsverzekering loopt. Wij leggen u graag met het onderstaande voorbeeld uit hoe wij de maandelijkse compensatie berekenen. In het voorbeeld gaan we weer uit van de situatie van meneer X. Ook in dit voorbeeld gaan we uit van een vereenvoudigde weergave van de werkelijkheid.

Uit onze berekening is gebleken dat het eindkapitaal van meneer X € 140.000,- is als er niet meer kosten worden ingehouden dan maximaal toegestaan (eindkapitaal A). Dit eindkapitaal is berekend met een fictief rendement van 6% bruto over de toekomst. Naast compensatie over het verleden zorgen wij ervoor dat meneer X op de einddatum minimaal een eindwaarde van € 140.000,- bereikt bij een bruto rendement van 6%. Bij meneer X storten wij daarom maandelijks een compensatie van € 2,50 netto in zijn beleggingsverzekering. Dit doen we tot aan de einddatum van de verzekering. Dat is dus de compensatie voor de toekomst.

Let op: wij rekenen dus met een bruto rendement van 6%. Maar wij hebben geen invloed op toekomstige koersontwikkeling. De werkelijke eindwaarde van de beleggingsverzekering kan zowel hoger als lager uitvallen.

In de volgende situaties ontvangt u geen maandelijkse stortingen:

- Berekenen wij dat uw maandelijkse storting minder is dan € 1,-? Dan storten wij de volledige waarde van de maandelijkse compensatie in januari 2013 in uw beleggingsverzekering.
- Is uw beleggingsverzekering tot stand gekomen met een eenmalige premiebetaling? Dan hebt u in één keer 100% van uw premie betaald en hebben wij in één keer 100% van uw compensatie in uw beleggingsverzekering gestort.

# 3

## Berekening hefboom-/intereffect

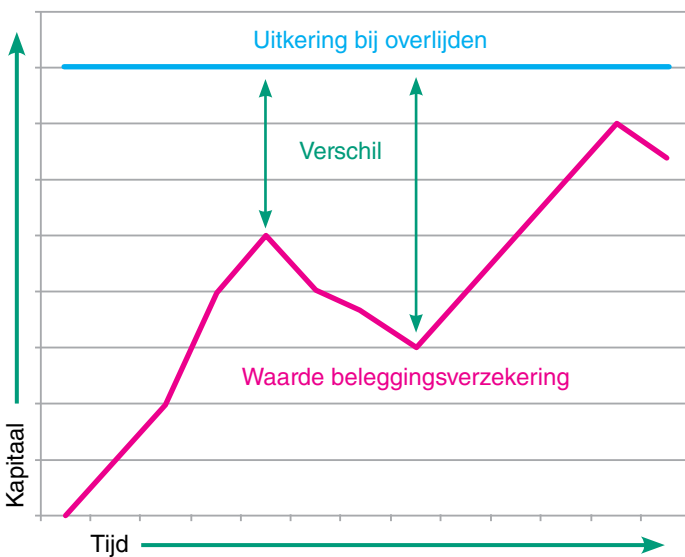
### 3.1 Hoe werkt het?

Het 'hefboomeffect' ontstaat op beleggingsverzekeringen met een overlijdensrisicodekking. Bij deze dekking keren wij de beleggingswaarde uit op de einddatum van de verzekering als u in leven bent. Overlijdt u voor de einddatum van de beleggingsverzekering? Dan keren wij een bedrag uit aan uw nabestaanden of aan de pandhouder van de beleggingsverzekering.

De overlijdensrisicopremie die u voor deze dekking betaalt is geen vast bedrag per maand. Deze is onder andere afhankelijk van de waarde van uw beleggingsverzekering. Hoe kleiner het verschil is tussen de huidige waarde van uw beleggingsverzekering en het bedrag dat u verzekerd hebt bij eerder overlijden, hoe lager de overlijdensrisicopremie is. Deze berekening doen wij iedere maand.

Als de waarde van uw beleggingsverzekering door stijgende koersen hoger is, dan betaalt u een lagere overlijdensrisicopremie. Als de waarde van uw beleggingsverzekering daalt door lagere koersen, dan stijgt de overlijdensrisicopremie. Dit noemen wij het hefboomeffect. Het hefboomeffect kan zowel gunstig als ongunstig zijn voor de waarde van uw beleggingsverzekering. Zie ook afbeelding 2.

Afbeelding 2: hefboomeffect



*De blauwe lijn toont de uitkering bij overlijden aan. De roze lijn toont de waarde van de beleggingsverzekering aan. De groene pijlen zijn het verschil tussen de uitkering bij overlijden en de waarde van de beleggingsverzekering. Hoe groter dit verschil, hoe hoger de overlijdensrisicopremie.*

Het 'intereffect' ontstaat als de benodigde overlijdensrisicopremie hoger is dan de premie die u aan ons betaalt. Wij gebruiken dan een gedeelte van de waarde van uw beleggingsverzekering. Hiermee vullen wij het tekort aan premie aan. Is dit langere tijd zo? En zijn er niet genoeg koersstijgingen om dit te herstellen? Dan daalt uw verzekering in waarde.



Trad het hefboom- en/of inteereffect bij u op? Dan compenseren wij u hiervoor. Daarvoor stellen wij eerst vast hoeveel overlijdensrisicopremie u tot nu toe werkelijk hebt betaald. Dit noemen we totaalpremie A. Vervolgens bekijken we hoeveel overlijdensrisicopremie u betaald zou hebben, als uw beleggingen steeds een fictief bruto rendement van 6% hadden opgeleverd. Dit percentage hebben we vastgesteld met de Ombudsman Financiële Dienstverlening. Dit noemen we totaalpremie B. Als totaalpremie A hoger is dan totaalpremie B, krijgt u het verschil van ons terug. Dit bedrag noemen wij de compensatie voor de negatieve gevolgen van het hefboom-/inteereffect.

## 3.2 Toekomst

Als u van ons een compensatie krijgt voor het hefboom-/inteereffect, krijgt u dit alleen over het verleden. Dit is de periode vanaf de ingangsdatum van de beleggingsverzekering tot onze peildatum 31 augustus 2012.

Wij geven in de toekomst geen compensatie meer voor het hefboom-/inteereffect. Dit omdat het hefboom-/inteereffect zowel een positieve- als een negatieve invloed op de waarde van uw beleggingsverzekering kan hebben. Het is mogelijk dat uw type beleggingsverzekering gevoeliger voor dit effect is dan u prettig vindt. Wij adviseren u daarom contact op te nemen met uw financieel adviseur. Samen kunt u bekijken of het verstandig is uw beleggingsverzekering aan te passen. In hoofdstuk 4 en 5 van deze brochure leest u daar meer over.

## Wat zijn uw mogelijkheden?

Het is verstandig om contact op te nemen met uw financieel adviseur. Dan kunt u samen bekijken wat u het beste kunt doen met uw beleggingsverzekering. Er bestaat namelijk een kans dat u met uw huidige beleggingsverzekering uw doelkapitaal niet haalt.

Let op: Is uw beleggingsverzekering verpand in verband met een hypotheek? Dan moet de pandhouder in de meeste gevallen toestemming geven voor een wijziging. Uw financieel adviseur kan u hierin begeleiden.

### 4.1 Mogelijkheden

U hebt verschillende mogelijkheden met uw beleggingsverzekering. Wij zetten ze even kort op een rij, met daarna een toelichting:

- ongewijzigd laten;
- minder of anders beleggen;
- beleggen in andere fondsen;
- overlijdensrisicodekking aanpassen;
- beëindigen huidige beleggingsverzekering.

#### Ongewijzigd laten

Ten eerste kunt u uw beleggingsverzekering gewoon zo laten. Dan hoeft u uiteraard niets te doen.

#### Minder of anders beleggen

Misschien wilt u een wijziging in uw huidige beleggingsverzekering aanbrengen. Dan kunt u, in overleg met uw financieel adviseur, het bijgesloten wijzigingsformulier naar ons opsturen.

Wellicht bent u voorzichtiger geworden, door de beleggingsresultaten van de afgelopen jaren. Mogelijk wilt u uw premie-inleg anders verdelen over sparen (HRF) en beleggen. Sparen is niet bij elke beleggingsverzekering mogelijk. Bovendien is het mogelijk dat het (gedeeltelijk) overstappen naar het HRF kosten met zich meebrengt. Overleg daarom met uw financieel adviseur. Als uw beleggingsverzekering verpand is vragen wij toestemming aan uw pandhouder.

#### Beleggen in andere fondsen

Een andere mogelijkheid is dat u blijft beleggen, maar in andere fondsen. Nieuw is de mogelijkheid om te gaan beleggen in de Parworld fondsen. Dit zijn fondsen die de indexen volgen, zogenaamde indexfondsen. De fondsbeheerder hoeft daardoor minder tijd te besteden aan een beleggingsstrategie. Dit zorgt voor lagere fondskosten voor u. Op de website [www.bnpparibas-ip.nl](http://www.bnpparibas-ip.nl) vindt u een overzicht van deze indexfondsen.



### **Overlijdensrisicodekking aanpassen**

Wij vertelden u in hoofdstuk 3 over het hefboom-/inteereffect. Mogelijk is uw beleggingsverzekering gevoelig voor het hefboom-/inteereffect. Het hefboom-/inteereffect kan zowel een positieve als een negatieve invloed op de waarde van uw beleggingsverzekering hebben. Wilt u dit effect liever vermijden? Dan kunt u de overlijdensrisicodekking op uw beleggingsverzekering aanpassen. Is uw beleggingsverzekering verpand? Overlegt u dit dan met uw pandhouder. Uw financieel adviseur kan u hierbij helpen. Let op: wij geven in de toekomst geen compensatie meer voor het hefboom-/inteereffect.

### **Beëindigen huidige beleggingsverzekering**

Tot slot is het ook mogelijk dat u uw huidige beleggingsverzekering tussentijds beëindigt. Dit noemen we afkoop. Bespreek met uw financieel adviseur of afkoop in uw situatie gunstig is. Afkoop kan fiscale gevolgen hebben. Als uw beleggingsverzekering verpand is hebt u wel toestemming nodig van uw pandhouder.

In het vorige hoofdstuk hebt u kunnen lezen dat u verschillende mogelijkheden hebt met uw beleggingsverzekering. Kort samengevat: u kunt uw beleggingsverzekering ongewijzigd laten, aanpassen of afkopen (beëindigen).

### 5.1 Vraag advies

Wij adviseren u om een afspraak te maken met uw financieel adviseur. Hij kent u en uw product. Bovendien kan hij samen met u vaststellen of uw huidige beleggingsverzekering nog wel goed aansluit bij uw persoonlijke situatie.

Het Ministerie van Financiën, de Autoriteit Financiële markten (AFM) en de branchevereniging van adviseurs Adfiz hebben uw financieel adviseur gevraagd om voor dit advies geen kosten in rekening te brengen.

### 5.2 Meer informatie

In deze brochure geven wij u informatie over uw beleggingsverzekering én de Compensatieregeling. Hebt u nog vragen? Dan kunt u uiteraard terecht bij uw financieel adviseur.

Daarnaast kunt u ons telefonisch bereiken van maandag tot en met vrijdag, tussen 8.30 uur en 17.30 uur. Ons telefoonnummer is (0162) 486 000. U kunt ook een e-mail sturen naar [beleggen@bnpparibascardif.nl](mailto:beleggen@bnpparibascardif.nl). Of kijk op [www.bnpparibascardif.nl](http://www.bnpparibascardif.nl). Wij helpen u graag!





**BNP Paribas Cardif Levensverzekeringen N.V.**

Postbus 4006

4900 CA Oosterhout

Tel: (0162) 486 000

Fax: (0162) 486 001

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

[info@bnpparibascardif.nl](mailto:info@bnpparibascardif.nl)



**BNP PARIBAS  
CARDIF**