

Authors: Eduard Suari-Andreu, Raun van Ooijen, Rob Alessie, Viola Angelini

Giving with a warm hand: Evidence on Estate Planning and Bequests

In the present study we use Dutch administrative data to investigate the bequest motive for saving. To do so, we build on the previous work by Kopczuk (2007) and study whether individuals start transferring part of their estate to the heirs in the expectation of a near death. First, we distinguish between expected and unexpected deaths according to whether they were caused or not by a previously diagnosed illness. Second, controlling for age, lifetime income, gender, and marital status, we investigate whether expected deaths are associated with lower wealth at time of death. Employing quantile regression, we find that having a terminal illness of above ten years has a negative impact on net financial wealth at death. The effect is only significant however for married males, and especially for those who are at the top of the wealth distribution. Among this group, we find that the effect is specially strong for younger individuals (below 65 years), and for individuals with children who are below the 75th percentile of the lifetime income distribution. We follow Kopczuk (2007) and argue that the effect we find reflects an underlying bequest motive for saving.

Geven met een warme hand: bewijs van erfenis planning

Met gebruik van Nederlandse administratieve data bestuderen we in deze studie het erfenis motief van sparen. We bouwen voort op het eerdere werk van Kopczuk (2007) en onderzoeken of individuen beginnen met het gedeeltelijk schenken van hun vermogen aan erfgenamen in de verwachting van overlijden. Ten eerste, we maken onderscheid tussen verwacht en onverwacht overlijden door te kijken of de ziekte van tevoren was gediagnosticeerd. Ten tweede, we verifiëren of verwacht overlijden verband houdt met afgenomen vermogen op het moment van overlijden, dit doen we terwijl we controleren voor leeftijd, geslacht, burgerlijke staat en inkomen over de levensduur. Door middel van kwantiel regressies vinden we dat het hebben van een terminale ziekte voor meer dan tien jaar een negatief effect heeft op het vermogen op het moment van overlijden. Het effect is echter alleen significant voor mannen, en in het bijzonder de mannen bovenin de inkomensverdeling. In die groep vinden we een extra sterk effect onder de jongere mannen (onder 65 jaar), en voor mannen onder de 75^e percentiel van de inkomensverdeling. We volgen de methode gebruik door Kopczuk (2007) en beargumenteren dat het effect dat we vinden verklaard kan worden door een erfenis motief van sparen.