

VRAAG HET DE VEB

De experts van de VEB-Beleggersservice staan dagelijks honderden aangesloten beleggers te woord. Iedere Effect behandelen ze een aantal veelgestelde vragen. U vindt meer antwoorden via veb.net/vraaghetdeveb.

1 WAT KAN DE REDEN ZIJN DAT ING DE 8% PERPETUELE OBLIGATIE NOG NIET HEEFT AFGELOST?

De eerste aflossingsmogelijkheid voor de perpetuele obligatie van ING die in 2008 is uitgegeven, was eerder dit jaar, op 18 april. ING heeft geen gebruikgemaakt van de mogelijkheid om deze eeuwigdurende obligatie met een jaarlijkse coupon van 8 procent af te lossen.

Dat kan te maken hebben met nieuwe wet- en regelgeving voor banken. Banken mogen hybride kapitaal, zoals perpetuele obligaties, dat kenmerken heeft van zowel obligaties als aandelen, niet zonder meer tot hun belangrijkste kapitaalbuffers rekenen. Door deze nieuwe en verscherpte voorwaarden is deze vorm van kapitaal minder aantrekkelijk geworden.

Dit geldt echter niet voor de 8 procent perpetual van ING. Deze is uitgegeven voor de nieuwe regels in werking traden. De perpetuele obligatie mag onder voorwaarden nog wel tot het kernkapitaal worden gerekend, zodat het voor ING nog aantrekkelijk kan zijn om vast te houden aan deze eeuwigdurende obligatie.

Wanneer ING over genoeg eigen vermogen beschikt of in de markt goedkoper kapitaal kan aantrekken, kan de bank ervoor kiezen

om deze achtergestelde lening terug te kopen of af te lossen.

2 MIJN BELEGGINGS-ADVISEUR INFORMEERDE MIJ OVER NIEUWE TARIEVEN VOOR BELEGGINGS-ADVIES. HOE WERKT DIT?

Vanaf 2014 mogen fondsaanbieders aan banken en financiële tussenpersonen geen vergoeding meer betalen om hun producten te verkopen.

Fondsaanbieders betalen deze kickback of distributievergoeding om ervoor te zorgen dat een adviseur of beheerder hun fonds aanbiedt. Daarbij is het verleidelijk om de klant het best betalende fonds te adviseren in plaats van het best presterende fonds. Deze provisies worden betaald uit de beheerkosten die een fondsaanbieder in rekening brengt bij beleggers in dat fonds.

Hieraan komt een einde.

Vanaf 2014 moeten klanten direct gaan betalen voor beleggingsadvies en mogen er geen geldstromen meer plaatsvinden tussen fondsaanbieders en een adviseur. Dat betekent dat effecten-

dienstverleners het verdienmodel zullen moeten aanpassen. Klanten die gebruik willen maken van beleggingsadvies zullen direct een rekening gepresenteerd krijgen.

Momenteel zijn nog niet alle nieuwe tarieven bekend. De VEB volgt de ontwikkelingen en zal onderzoek doen naar de nieuwe kosten, voorwaarden en mogelijke alternatieven.

3 WANNEER IK EEN ETF KOOP, LOOP IK DAN OOK HET RISICO DAT HET FONDS WORDT OPGEHEVEN?

De grote hoeveelheid uitstaande ETF's brengt mee dat sommige van deze fondsen niet succesvol genoeg zijn om op de beurs te blijven. Aanbieders speuren de markt af naar kansen voor beleggers om in te spelen op koersbewegingen van een onderliggende index, zoals een beursindex of een grondstoffenindex. Maar wanneer succes uitblijft, kan een fonds worden gesloten.

Zo maakte aanbieder Lyxor onlangs bekend dat enkele producten, waaronder de Lyxor ETF AEX Short, werden gesloten.

Beleggers die wilden speculeren op een daling van de Nederlandse AEX-index konden gebruikmaken van deze tracker.

Maar het fondsvermogen bleek onvoldoende voor de be-

heerder om de werkwijze voort te zetten. Beleggers kregen ongeveer een maand de tijd om te handelen. Beleggers die na de gestelde deadline nog een positie hadden, ontvingen een uitkering op basis van de intrinsieke waarde een aantal dagen daarna, op 21 mei.

Doorgaans ontvangen banken en brokers een mededeling, waarna zij proberen beleggers in kennis te stellen. Toch is het voor beleggers ook raadzaam om zelf de beleggingen in de gaten te houden.

4 IS ER EEN REGISTER MET GROTE POSITIES VAN BELEGGERS IN BEURSFONDSEN?

Ja, de Autoriteit Financiële Markten (AFM) houdt posities bij van aandeelhouders die beschikken over minstens 5 procent van het geplaatste kapitaal van een beursgenoteerde onderneming. Dit 'register substantiële deelnemingen' is online toegankelijk. Partijen waarop dit van toepassing is, moeten dit doorgeven zo spoedig mogelijk nadat zij deze grens is overschreden. Boven de 5 procent gelden nog diverse drempels met een meldingsplicht.

Een ander register dat sinds november 2012 wordt bijgehouden betreft de shortposities, waarmee beleggers speculeren op een koersdaling zonder de aandelen te bezitten. Via de website van de AFM is voor iedereen inzichtbaar welke partijen een netto shortpositie van minstens 0,5 procent (en elke 0,1 procent daarboven) hebben in het geplaatste kapitaal van een beursgenoteerd fonds.

Vragen of klachten over een fonds, bank of vermogensbeheerder?

Dan zit een team van deskundigen klaar om u van dienst te zijn. Voor VEB-leden is de Beleggersservice telefonisch bereikbaar op maandag en donderdag van 10.00 uur tot 13.00 uur via telefoonnummer 070-3130000. Mailen kan ook naar beleggersservice@veb.net

