

klassen kent met twee verschillende ISIN-codes. De variant met de ISIN-code IE0031786142 is gericht op particuliere beleggers, terwijl de fondsklasse met de ISIN-code IE00BFFPM9J74 is opgezet voor institutionele beleggers. Zo kan het zijn dat u bij uw bank of broker slechts een van meerdere fondsklassen in het assortiment aantreft.

AFM-TOEZICHT

Geachte redactie,

Bij aanbiedingen van beleggingen zie ik wel eens staan dat deze buiten AFM-toezicht vallen, maar wel onder toezicht op grond van de wet handhaving consumentenbescherming. Wat betekent dit?

David Q. Wu, Den Haag

Beste David,

De Wet handhaving consumentenbescherming ziet toe op bescherming van consumenten tegen schadeveroorzakende handelspraktijken. De Autoriteit Financiële Markten (AFM) heeft de bevoegdheid om hiertegen op te treden.

Dat zegt onder andere iets over het proces waarop een belegging wordt aangeboden en niets over de kwaliteit van de aanbieding of aanbieder. Er zijn verschillende manieren om onder de vrijstelling te blijven, en daarmee buiten AFM-toezicht. De VEB ontvangt vooral vragen over beleggingen met een totale tegenwaarde van minder dan 2,5 miljoen euro. In dat geval is bijvoorbeeld geen goedgekeurd prospectus noodzakelijk en bent u aangewezen op een brochure en informatiedocument. Hoewel een prospectus op zichzelf ook geen keurmerk is, controleert de AFM wel of deze volledig, consistent en begrijpelijk is. Het moet alle informatie bevatten die er volgens de wet in moet staan, zoals de risico's.

U doet er bij aanbiedingen van beleggingen die buiten AFM-toezicht staan goed aan om extra waakzaam te zijn en goed onderzoek te doen naar onder meer de belegging in kwestie, de risico's, rendementsprognose, kosten. En informeert u ook naar tussentijdse rapportages, zoals accountantsrapporten, zodat u kunt volgen wat met de gelden gebeurt. Ook doet u er goed aan om naar de aanbieder te informeren.

Achter hoge rendementen gaan in de regel grote risico's schuil.

PALMER RUSSIA WORDT OPGEHEVEN NA EEN SLOTBETALING AAN BELEGGER

PALMER RUSSIA

Geachte VEB,

Sinds lange tijd ben ik in het (ongelukkige) bezit van het Palmer Russia Midcap-fonds. Klopt het dat dit fonds geliquideerd is?

(Naam en adres bij de redactie bekend)

Beste belegger,

Dat klopt inderdaad. Op 16 december 2016 heeft de vereffenaar, Arcona Capital Fund Management B.V., in een persbericht het plan van verdeling van het fonds waarin u hebt belegd bekendgemaakt.

Daarin is aangegeven dat medio februari 2017

een slotuitkering van circa 2,90 euro aan de aandeelhouders van de vennootschap (naar evenredigheid van het gezamenlijke nominale bedrag van ieders aandelen) zou worden gedaan. Als het goed is, heeft u deze slotbetaling dus inmiddels ontvangen of komt deze binnenkort. Daarna zal de vennootschap worden opgeheven, zo geeft de vereffenaar aan. Houdt u er wel rekening mee dat op deze betaling 15 procent dividendbelasting wordt ingehouden. Maar deze belasting is, onder bepaalde voorwaarden, te verrekenen in de Nederlandse aangifte inkomstenbelasting.

PHILIPS LIGHTING

Beste VEB,

Vorig jaar startte Philips met de afsplitsing van de lichtdivisie, Philips Lighting. Het viel mij op dat ik als Philips-aandeelhouder niet automatisch nieuwe aandelen in Philips Lighting ontvang. Wat is er dan met de opbrengst gebeurd? *Gegroet, C.J. Koning, Den Haag*

Geachte heer Koning,

De reden dat u van Philips Lighting geen aandelen heeft gehad zit hem in de vorm van de splitsing. Er zijn namelijk drie varianten van een splitsing, 1) de spin-off en 2) de split-off en 3) de carve-out.

- 1) Bij een spin-off krijgen zittende beleggers een aandeel in het nieuwe bedrijf,
- 2) Bij een split-off kiezen beleggers om te ruilen naar het nieuwe bedrijf,
- 3) Bij een carve-out hebben beleggers geen keuze, het geld wordt dan via een beursgang (IPO) opgehaald bij nieuwe beleggers.

In het geval van de derde optie, de carve-out (waarvan sprake was bij Philips Lighting), haalt het moederbedrijf geld op via de IPO van de dochter, het geld staat vervolgens op de balans van het moederbedrijf. Het 'oude' Philips heeft dus geld ontvangen dat het naar eigen inzicht kan gebruiken.

In het vierde kwartaalrapport geeft moederbedrijf Philips aan nog ruim 70 procent van de

lichtdivisie in handen te hebben en zich als doel te stellen om in de komende jaren de volledige positie af te bouwen. Philips kan (een deel van) de opbrengst gebruiken voor fusies en overnames, mochten zich kansen voordoen, maar ook besluiten het aan te houden voor de versteviging van de balans.

ER ZIJN DRIE VARIANTEN VAN EEN SPLITSING

