



SPELREGELS

> SCHRIJF HET DE VEB

De VEB ontvangt vaak brieven of e-mails van beleggers met vragen, klachten of opmerkingen. Wilt u uw verhaal kwijt, heeft u een klacht over uw bank of vermogensbeheerder of wilt u uw mening over een artikel in Effect geven, schrijf het de VEB!

> ADRESGEGEVENS

U kunt uw brief per mail sturen naar effect@veb.net of op papier naar:

*VEB - Redactie Effect
Postbus 240
2501 CE Den Haag*

> LIEVER ANONIEM?

Wij vermelden uw naam en woonplaats. Heeft u dat liever niet, vermeld dat erbij.

MAIL UW
BRIEF NAAR:
[EFFECT@VEB.NET](mailto:effect@veb.net)



LEZERSPOST

Beleggers maken heel wat mee, blijkt uit de vele brieven en e-mails die de VEB iedere maand weer krijgt. **Het is lang niet altijd mogelijk juridisch iets aan de gemelde problemen te doen.** Maar mede-beleggers waarschuwen kan nooit kwaad, en iets van je afschrijven lucht op.



? **Beste Redactie,**
Al jaren heb ik in mijn effectenportefeuille een perpetuele obligatie van Aegon (ISIN: NL0000121416), waarbij eenmaal per jaar rente is uitgekeerd. Omdat ik verder nooit bijkocht (of verkocht) was dat bedrag ieder jaar hetzelfde. Gezien de rentestanden op mijn spaarrekening was dat een interessant bedrag dat veel hoger lag dan dat ik zou krijgen wanneer ik die hoofdsom op een gewone spaarrekening zou hebben aangehouden, met dien verstande dat ik ook wel extra risico liep. Een mooie aanvulling op mijn pensioen.

In oktober 2019 ontving ik zoals gebruikelijk weer mijn coupon, deze keer was de rente-uitkering echter aanzienlijk lager dan de jaren daarvoor. Een niet erg aangename verrassing. Kunt u mij vertellen wat de reden is van die verandering? Dank alvast voor uw gewaardeerde antwoord.

**Met vriendelijke groet,
Ilonka Burg**



Beste Ilonka,

De obligatie die u in portefeuille heeft, betreft de eeuwigdurende achtergestelde lening die Aegon in 1996

heeft uitgegeven. Dat was nog in gulden en in een tijd dat de kapitaalmarktrente fors hoger stond dan de huidige rente.

De obligatie had in eerste instantie een vaste coupon van 7,25 procent. In het prospectus uit 1996, dat u op de website van Aegon kunt vinden, staat verder dat na de eerste rentevaste periode de uitkering een "variabel" karakter krijgt. Die nieuwe rente geldt daarna steeds voor een periode van een decennium en is opgebouwd uit twee componenten:

- het effectieve rendement van de ten minste negenjaars maar niet meer dan tienjaars Nederlandse staatsrente zoals berekend door het Centraal Bureau voor de Statistiek,
 - plus een opslag van 0,85 procent.
- Op 14 oktober 2008 vond de eerste renteherziening plaats en werd de coupon een decennium lang 5,185 procent. Weer een decennium later, op 14 oktober 2018, vond wederom een renteherziening plaats en daalde de coupon naar slechts 1,425 procent. Deze bestaat uit dezelfde opslag, maar een fors lagere rente op Nederlandse tienjaars staatsleningen. De ontwikkeling van de kapitaalmarktrente verklaart de stapsgewijze dalingen van de coupon die u ontvangt.

De kapitaalmarktrente is al jaren aan het dalen en is op dit moment in veel gevallen zelfs negatief. Zo is de Nederlandse tienjaarsrente op het moment van schrijven -0,2 procent; was nu het moment van de renteherziening van uw lening geweest dan was uw coupon nog veel lager geweest dan de 1,425 procent die u nu krijgt; wellicht een (evenwel schrale) troost. Mocht Aegon eventueel beslissen om de obligatie af te lossen, dan kan dat eens per tien jaar en dient Aegon dat tussen de 30 en 60 dagen voordat de nieuwe rente ingaat te communiceren, zo stelt Aegon in het prospectus.