



VRAAG HET DE VEB

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

1 VERSCHILLENDE BELEGINGSFONDSEN GEVEN AAN DAT ZIJ VOLDOEN AAN DE ZOGENOEMDE GIPS-STANDAARDEN.

WAT BETEKENT DAT VOOR EEN BELEGGER?

Deze zogeheten GIPS (Global Investment Performance Standards) zijn bedoeld om de wijze waarop beleggingsresultaten worden weergegeven te standaardiseren. Dat maakt (internationaal) vergelijken van resultaten eenvoudiger en eerlijker.

De universele en vrijwillige standaard is ontwikkeld door het Amerikaanse Chartered Financial Analyst-instituut en is volgens de instantie inmiddels geïmplementeerd in 37 landen. Voldoet een fonds- of vermogensbeheerder aan de GIPS-criteria dan kan deze het stempel 'GIPS Compliant' krijgen, voor potentiële klanten een signaal dat de aanbieder een helder en transparant beeld van de beleggingsrendementen geeft. Vooral als

het eenvoudiger en betrouwbaarder is om de prestaties onderling te vergelijken. Maar een vervanging van eigen onderzoek naar de karakteristieken van een fonds of beheerder in kwestie is het zeker niet.

Het blijft zinvol om te informeren naar zaken als de onderliggende beleggingen, de risico's en de personen die het rendement moeten behalen. In Nederland zijn helaas nog niet veel vermogensbeheerders GIPS Compliant en is het voor beleggers moeilijk om beleggingsresultaten te vergelijken.

➡ **Meer informatie:**
gipsstandards.org

2 KAN IK BIJ HET AANKOMENDE DIVIDEND VAN SHELL NOG KIEZEN VOOR AANDELEN IN PLAATS VAN CONTANTEN?

Nee, vanaf het interim-dividend in het tweede kwartaal keert Shell winst aan aandeelhouders uitsluitend

uit in contanten. Daarmee komt een einde aan het keuzedividend dat Shell in 2010 invoerde en waarbij beleggers konden kiezen tussen aandelen Shell of contanten.

Volgens Shell resulteert deze beslissing in een efficiënter inkoopprogramma van eigen aandelen. Dat heeft een fiscale achtergrond.

Shell heeft twee soorten aandelen: eentje wordt met name verhandeld op het Damrak (het A-aandeel) en eentje vooral op de Londense effectenbeurs (het B-aandeel). Beleggers die in het verleden kozen voor dividend in aandelen, ontvingen de A-aandelen. Maar om Nederlandse dividendbelasting te vermijden, kocht Shell de B-aandelen op, waarvan de dividenden niet onder de Nederlandse belasting vallen. Doordat de B-aandelen in Londen met een premie noteerden op de A-aandelen, was Shell meer kwijt aan het terugkopen van aandelen die zij als dividend uitkeerde. Wanneer Shell dividend in de toe-

komst uitkeert, moeten beleggers die liever aandelen Shell ontvangen, het dividend zelf herbeleggen. In beginsel is de ingehouden Nederlandse dividendbelasting te verrekenen met de Nederlandse inkomstenbelasting.

Het aankomende dividend maakt Shell op 31 juli aanstaande bekend. De ex-dividenddatum is op 13 augustus en ruim een maand later, op 25 september, wordt het dividend uitbetaald.

3 DE KOERS VAN DE SNS REAAL LEVEN OBLIGATIE IS DE LAATSTE TIJD HARD GESTEGEN. HOE KAN DAT?

Het betreft hier de obligatie die is uitgegeven door de levensverzekeringsdochter van SNS Reaal Groep. In tegenstelling tot de aandelen SNS Reaal en de achtergestelde obligaties SNS Reaal en SNS Bank heeft de Nederlandse overheid de achtergestelde obligaties van de verzekeraar niet onteigend.

De grootste koersstijging vond plaats nadat duidelijk werd dat beleggers deze obligaties wel in handen hielden. Daar komt bij dat de couponbetaling cumulatief is, zodat gepasseerde coupons worden opgeteld.

Sinds vorig jaar is geen coupon uitbetaald op deze obligaties, omdat de Europese Commissie, als gevolg van de goedkeuring van de nationalisatie van SNS Reaal, dit niet toestond.

Beleggers zijn op dit moment bereid om meer voor deze obligatie te betalen dan de nominale waarde. Daarmee gaan zij ervan uit dat de couponbetaling in de toekomst weer wordt hervat en zij de uitgestelde coupons alsnog ontvangen. Op dit moment wordt de obligatie verhandeld zonder opgelopen rente.

Vragen of klachten over een fonds, bank of vermogensbeheerder? Mail naar beleggersservice@veb.net