

VRAAG HET DE VEB

Moet een beleggingsadviseur waarschuwen voor risico's van eeuwigdurende obligaties? Wat is de laatste stand van zaken rond Homburg? 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 Moet een beleggingsadviseur waarschuwen voor risico's van eeuwigdurende obligaties?

Eeuwigdurende obligaties kunnen, wanneer de couponrente wordt uitgekeerd, een aantrekkelijke vergoeding bieden. Maar daar staan de nodige risico's tegenover. Een financieel dienstverlener heeft de plicht klanten duidelijk te maken wat de eigenschappen en risico's zijn van deze producten zijn.

Een recente uitspraak van financieel klachteninstituut Kifid heeft de plicht van adviseurs op dit gebied nog eens duidelijk gemaakt. Een 71-jarige belegger wilde de opbrengst uit de verkoop van zijn huis uitsluitend beleggen in een achtergestelde obligatie van Lehman Brothers. De waarschuwing van de adviseur dat dit niet paste bij zijn defensieve beleggingsprofiel was volgens de Kifid niet voldoende. De man had "nadrukkelijk en in niet mis te verstane bewoordingen" erop gewezen moeten worden dat beleggen in één product niet overeenkwam met het risico dat hij bereid was te lopen.

Jurisprudentie over eeuwigdurende obligaties is te vinden op www.kifid.nl en www.rechtspraak.nl.

2 Valt het geldsaldo van een beleggingsstudieclub onder het depositogarantiestelsel?

Ja, onder bepaalde voorwaarden kunnen beleggingsstudieclubs aanspraak maken op de dekking door het depositogarantiestelsel. Om hierop een beroep te kunnen doen, moet (i) de rekeninghouder, (ii) de bank en (iii) het product onder de garantieregeling vallen.

Beleggingsstudieclubs kunnen de website van DNB raadplegen om te zien of de bank onder het garantiestelsel valt. Bij de betreffende financiële instelling kan worden nagevraagd of het product onder het garantiestelsel valt, de instelling is verplicht dit aan te kunnen geven.

Daarmee is de vraag echter nog niet beantwoord of de rekeninghouder onder deze regeling valt. Op grond van de wet en lagere regelgeving vallen zowel de rekeningen van beleggingsstudieclubs met rechtspersoonlijkheid (bijvoorbeeld een vereniging) als de gezamenlijke door particuliere beleggers geopende en/of rekeningen onder de dekking van het garantiestelsel.

3 Wat is de laatste stand van zaken rond Homburg?

Al meer dan een jaar werkt Homburg aan een herstructureringsplan voor alle belanghebbenden, waaronder de houders van Homburg Bonds. Het Canadese hoge gerechtshof houdt toezicht op de gang van zaken rondom dit plan. De indiening van het eindplan bij de rechtbank staat voor eind januari gepland. Tot 8 februari 2013 heeft Homburg Invest verlenging van zijn CCAA-bescherming tegen schuldeisers gekregen. Deze wordt telkens verlengd totdat het proces is afgerond. De beëindiging van deze bescherming wordt eind eerste kwartaal verwacht. Volgens de laatste berichten kunnen belanghebbenden naar verwachting in maart 2013 stemmen over het definitieve eindplan. Een andere ontwikkeling rondom de vastgoedbelegger is dat de stichting Homburg Bonds, die opkomt voor de belangen van obligatiehouders, een onderzoek zal starten naar mogelijke misleiding in prospectussen en brochures. Ook wordt er gekeken naar de geldstromen rondom het fonds en naar de beheersvergoeding voorafgaand aan de faillissementsbescherming.

4 De coupon van de in Nederland uitgegeven 5,25 en 5,5 procent RBS eeuwigdurende leningen wordt weer hervat, wanneer gaan de rentedagen lopen?

Iedere dag dat een belegger obligaties bezit, waarover een coupon wordt vergoed, groeit de couponrente een stukje aan. Als de uitgaande instelling de couponrente opschort, vervallen daarmee ook de rentedagen. Dit gebeurde ook in 2010 bij de eeuwigdurende obligaties van RBS. De markt stapt dan over op *dirty pricing*. De lopende rente wordt dan niet meer afzonderlijk berekend en verantwoord in de effectenportefeuille en op de effectennota. Sinds 7 december 2012 wordt er weer *clean* geprijsd: de lopende rente wordt weer afzonderlijk berekend. De opgelopen couponrente is een zaak tussen de koper en verkoper. RBS is geen partij bij deze secundaire handel. De jaarlijkse couponrente is echter wel een zaak van RBS. Op 31 december 2012 betaalde RBS weer een coupon uit aan de houders van de uitgegeven 5,25 en 5,5 procent eeuwigdurende leningen.

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