

# Vraag het de VEB

Wat moet ik met mijn perpetuele obligaties? Wat gebeurt er als een beleggingsfonds failliet gaat en hoe kan ik vragen stellen aan Ajax-commissaris Johan Crujff? De Beleggersservice van de VEB krijgt dagelijks honderden vragen van aangesloten beleggers. Iedere Effect geven ze antwoord op een aantal veelgestelde vragen.

**1** Ajax houdt 10 februari een buitengewone aandeelhoudersvergadering [BAvA]. Ik ben aandeelhouder van Ajax en wil bij die BAVA aanwezig zijn. Hoe zorg ik daarvoor?

Via drie stappen heeft u toegang tot de BAVA:

1. U belt/mailt uw bank of broker en geeft aan de BAVA van Ajax te willen bijwonen.
2. Uw bank of broker zorgt voor de aanmelding en u ontvangt per mail/gewone post een registratiebewijs.
3. U levert dit registratiebewijs voorafgaand aan de BAVA in bij de registratiebalie en krijgt vervolgens toegang tot de zaal.



**2** Wat zijn perpetuele obligaties?

Perpetuals of perpetuele obligaties zijn een bijzonder type obligaties. Gewone obligaties zijn geldleningen met een bepaalde looptijd, maar perpetuele obligaties kennen deze vaste looptijd niet. De onderneming is dan ook niet verplicht om het geleende geld na een bepaalde tijd af te lossen, maar kan besluiten dit wel te doen. Perpetuele obligaties brengen een belangrijk risico met zich mee. Zo zijn perpetuele obligaties veel gevoeliger voor de schommelingen in de rente dan gewone obligaties. Tevens kunnen of moeten onder bepaalde voorwaarden de couponbetalingen worden opgeschort. Een ander risico is dat deze obligaties veelal achtergesteld zijn bij een eventueel faillissement. Als beloning voor deze risico's en onzekerheden worden beleggers meestal gecompenseerd met een hogere rentecoupon dan gewone obligaties. Het is raadzaam om kennis te nemen van alle voorwaarden die staan vermeld in het prospectus voordat u in dit type obligaties belegt.

**3** Wat is de invloed van de nieuwe bankregels op perpetuele obligaties?

Door de nieuwe bankregels van het internationale bankenakkoord Basel III zullen veel hybride leningen gaan verdwijnen. Vanaf 2013 zullen perpetuele obligaties in een afbouwperiode van tien jaar niet meer tot het eigen vermogen van banken mogen worden gerekend. Hierdoor zal deze financieringsvorm die een [relatief] hoge rente kent minder aantrekkelijk gaan worden. Er zijn bijvoorbeeld banken die op de nieuwe bankregels anticiperen door perpetuele obligaties op te kopen via een tenderbod en nieuwe producten ontwikkelen, zoals CoCo's [Contingent Convertible bonds]. Dit zijn obligaties die onder vooraf bepaalde omstandigheden omgezet moeten worden in aandelen en banken daarmee aan de kapitaaleisen kunnen blijven voldoen. Beleggers in deze zogenaamde 'bufferobligaties' voorzien de bank in dat geval van een kapitaalinjectie..

**4** Wat gebeurt er met mijn aandelen als mijn effectenbank omvalt?

De levering en de bewaring van effecten zijn geregeld in de Wet giraal effectenverkeer [Wge]. De effecten worden [fysiek middels een global note] in bewaring gegeven bij Euroclear, waarbij de banken zijn aangesloten. Door deze regeling vallen effecten zoals binnenlandse aandelen, binnenlandse [staats]obligaties, turbo's, speeders, structured products en warrants buiten het vermogen van de bank. In geval van faillissement blijven dergelijke effecten dus buiten schot. Met obligaties, gestructureerde producten, turbo's en warrants loopt de belegger echter wel debiteurenrisico op de uitgevende instelling van dit product.

Voor effecten die niet in de verzameldepots van Euroclear vallen en die niet via een bewaarbedrijf bewaard worden, zoals opties, futures en andere derivaten, kent Nederland het beleggerscompensatiestelsel. Dit stelsel dekt vorderingen tot maximaal 20.000 euro per persoon.

## 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](mailto:beleggersservice@veb.net)