

Gestructureerd jargon

Participatiegraad:

Percentage dat aangeeft in welke mate een belegger profiteert van de stijging van de onderliggende waarde op einddatum.

De opbrengst van een garantieproduct aan het einde van de looptijd bestaat uit een terugbetaling van een deel van de inleg (op de startdatum) plus eventueel een variabele opbrengst, afhankelijk van de participatiegraad.

Voorbeeld:

Stel dat een bank een Note biedt met een nominale waarde van 100 euro, een volledige garantie van deze inleg en een participatie-

graad van 140 procent.

Stel dat de onderliggende waarde van de Note op de einddatum 50 procent is gestegen. Dan ontvangt een belegger op de einddatum van het product:

100 euro (garantie)
 $140\% * 50\% * 100 \text{ euro} = 70 \text{ euro}$.
Totale opbrengst: 170 euro

Asian tail:

Bij een Asian tail is niet de koers van de onderliggende waarde op de einddatum bepalend, maar het gemiddelde van een aantal koersen in de periode tot expiratie. Een plotselinge grote stijging of daling aan het einde van de looptijd werkt minder hard door.

Product 3 ING Liric Japan oktober 2015

WAT IS HET EN VOOR WIE?

De ING Liric Japan oktober 2015 werd in 2009 geïntroduceerd en had toen een looptijd van zes jaar. Er is een garantie dat de belegger na afloop 95 euro op de inleg van 100 euro terugkrijgt, plus 64 procent van de procentuele stijging van de Nikkei-225 index in deze periode. Dit rendement wordt opgeteld bij de garantie van 95 euro, niet bij de initiële inleg van 100 euro. De startwaarde van de index is 10.009,52 punten. De index heeft het sinds 2009 goed gedaan, want de Nikkei piekte in juli op 14.953 punten, bijna de helft hoger dan

de startwaarde. Daarna zette een daling in, maar deze Liric staat nog altijd ruim boven de 100 euro waarmee hij begon.

De garantie in dit product heeft een prijs. Door het lage participatiepercentage (64) bleef de Liric Japan duidelijk achter bij de Nikkei. Er wordt bovendien geen rente of coupon uitgekeerd en de eindwaarde wordt vastgesteld door de slotstanden van de laatste 12 maanden te middelen. Die asian tail-periode loopt van oktober 2014 tot september 2015. De ING Liric Japan oktober 2015 is dagelijks verhandelbaar op Euronext Amsterdam (ISIN code XS0447967166).

KANSEN, KOSTEN EN RISICO'S?

Het risico van deze Liric is niet meer zo klein. Wie nu koopt, betaalt meer dan 120 euro en kan terugvallen tot 95. Daarnaast is er het debiteuren-

