

DRIE DUURZAME NOTES

DRIE KEER DUURZAAM, STERK VERSCHILLENDE ONDERLIGGENDE WAARDES

Banken bieden sinds een aantal jaren de mogelijkheid om wereldwijd duurzaam te beleggen. Goed voor het milieu, maar ook goed voor beleggers?

Nederland heeft sinds vorige maand een energieakkoord. Oude kolen-centrales gaan dicht, er komen duizenden windmolens bij en het opwekken van zonne-energie wordt gestimuleerd. Doel is om over tien jaar 16 procent van alle energie duurzaam op te wekken, in 2050 zal de hele energievoorziening omgevingsvriendelijk moeten zijn.

Dat klinkt ambitieus, maar Nederland is bepaald geen gidsland als het gaat om het stimuleren van duurzaamheid. Ons land

loopt in veel opzichten achter in een tijd waarin duurzaamheid internationaal steeds hoger op de agenda komt.

Bedrijven die duurzaam produceren of actief zijn in schone energiewinning, kunnen het de komende jaren goed doen. En dat geldt misschien ook wel voor de volgende drie notes, die allemaal een zekere bescherming bieden, maar drie totaal verschillende 'duurzame' indices als onderliggende waarde hebben.

Product 1

Barclays Clean Energy Protect Note

WAT IS HET EN VOOR WIE?

Barclays Clean Energy Protect Note werd in april 2010 voor 100 euro op de markt gebracht en had toen een looptijd van vier jaar. Het product is genoteerd aan Euronext Amsterdam (ISIN-code DE000BC0BZ98) en kan dus dagelijks worden verhandeld. De koers staat een paar procent onder de nominale waarde.

Het verschil tussen de bied- en de laatprijs ('spread') is nu met 2 procent relatief hoog, terwijl bij uitgifte toch aangegeven werd dat deze circa 1 procent zou zijn.

De note heeft een hoofdsomga-

rantie van Barclays en er kan worden geprofiteerd van een stijging van de S&P Global Clean Energy Daily Risk Control 10% Excess Return Index. Dat is een lange naam voor wat in de praktijk een variant is van de Global Clean Energy Index, waarbij te grote beweeglijkheid wordt vermeden. In deze index zitten de dertig grootste bedrijven die zich bezighouden met schone energie. Het gaat dan bijvoorbeeld om de Deense windmolenbouwer Vestas en om Yingli Solar, de groot-

CHECKLIST

Barclays Clean Energy Protect Note

1 Rendementsperspectief	VX	Mits scherp gekocht, goed. Het gratis staatslot geeft kleine kans
2 Originaliteit	VX	Deze indexvariant zagen we nog niet eerder
3 Neerwaarts risico	V	Bescherming op 100% van de nominale waarde
4 Kredietwaardigheid	V	Voldoende, Barclays heeft een A rating bij S&P
5 Kosten: helder en redelijk?	VX	Distributiekosten volgens brochure 0,5% per jaar (2% totaal)
6 Verhandelbaarheid	X	Beursnotering Euronext, maar bied-laatspread circa 2%
7 Begrijpelijkheid	V	Goed, dit is een standaard garantieproduct
8 Informatievoorziening	V	Brochure geeft duidelijke informatie
9 Toegevoegde waarde	VX	Garantieproducten op duurzame indices zijn er niet veel
10 Toezicht van de AFM	V	Product staat onder toezicht van de AFM

Totaalscore 7/10 Leg een limietorder in op 98 voor een paar dagen en wacht rustig af

