

CHECKLIST

ING Eurozone Premie Note november 2017

1 Rendementsperspectief	VX	Dividend missen kost 25%, outperformance alleen bij matige koersbeweging
2 Originaliteit	X	Dit is een kopie van de Premie Note die vorig jaar werd uitgebracht
3 Neerwaarts risico	X	Is stevig indien de index met 40 procent daalt vanaf het startpunt
4 Kredietwaardigheid	V	Goed, ING heeft momenteel een A+ rating bij S&P (AA bij uitgifte)
5 Kosten: helder en redelijk?	VX	Kosten zijn volgens brochure 2% over de nominale waarde
6 Verhandelbaarheid	VX	Beursnotering Euronext, bied-laot spread circa 1%
7 Begrijpelijkheid	V	Prima, alles valt of staat met het niveau van de Euro Stoxx 50
8 Informatievoorziening	V	Brochure is duidelijk
9 Toegevoegde waarde	X	Opwaarts potentieel lijkt mooi, maar is op jaarbasis gering
10 Toezicht van de AFM	V	Product staat onder toezicht van de AFM
Totaalscore	5,5/10	Conclusie: laat deze maar aan u voorbijgaan

klinkt wel een stuk slechter. En met een looptijd van acht jaar kan er nog van alles gebeuren. Voordeel is de exposure met een hefboom van 1,25 op de rente over een nog langere looptijd, die onder normale economische omstandigheden ook wat hoger is. De totale kosten zijn volgens de brochure 2 procent en zijn verwerkt in uitgiftekoers. Wie de note nu koopt, zal wellicht een deel van de kosten hebben omzeild, maar dat is moeilijk precies vast te stellen.

WAT MOETEN WE HIERVAN DENKEN?

Voor een achtjarige obligatie met een BBB+ rating is 3,5 procent niet veel, dus deze note is alleen geschikt voor een belegger die ervan overtuigd is dat de lange rente over vier jaar een stuk hoger ligt. Een gewone achtjarige obligatie zal namelijk dalen bij een rentestijging, deze note in principe niet. Als de 10-jaarsrente gelijk blijft of lager wordt, zal dit een matige belegging blijken. En bij hyperinflatie zal het ook geen optimale keus zijn, want de hoofdsom wordt niet aangepast. De Kempen 3,5% Rente Vast & Variabel Note is dus vooral geschikt voor die specifieke rentevisie.

'BIJ EEN STERKE STIJGING OF EEN STERKE DALING IS HET RENDEMENT GELIJK AAN DAT VAN DE INDEX, MINUS HET DIVIDEND. EN DAT IS NIET GERING, WANT EEN DIVIDEND-RENDEMENT VAN 4,5 PROCENT LEVERT (SAMENGESTELD) OVER VIJF JAAR EEN RENDEMENT OP VAN 25 PROCENT'

Product 2 ING Eurozone Premie Note 2017

WAT IS HET EN VOOR WIE?

De ING Eurozone Premie Note 2017 werd begin november door verhandeling op de markt gebracht en heeft een looptijd van vijf jaar. De ISIN-code van dit product is XS0844930742 en beleggers kunnen ermee profiteren van een eventuele koersstijging van de Euro Stoxx 50-index. De Premie Note kent een voorwaardelijke garantie:

als de onderliggende waarde tijdens de looptijd nooit lager staat dan 40 procent onder de startwaarde van 2547,15 (dat is dus 1528,29), keert de Note aan het einde van de rit minstens 145 procent uit.

Met 145 procent over vijf jaar heeft de belegger op jaarbasis een rendement van 7,7 procent. Dat kan meer worden, want als de Stoxx 50 met meer dan 45 procent stijgt, doet de Note ook mee. Het dividend dat de 50 aandelen in de index uitkeren, loopt men echter mis. En dat is geen kleinigheid, want het dividendrendement van de Euro Stoxx 50-index is momen-

