

TROOSTRIJK

door
**Sheila
Sitalsing**



De kosten bedragen volgens de brochure 2 procent bij emissie en 0,7 procent per jaar, maar liefst 7,6 procent dus. Helemaal duidelijk over de kosten was ING niet: in de oorspronkelijke brochure uit 2008 wordt gesuggereerd dat de kosten al in de uitgifteprijs zijn verwerkt, maar in de geactualiseerde versie staat dat de jaarlijkse 0,7 procent nog ieder jaar wordt ingehouden. In ieder geval zal de 2 procent wel uit de prijs zijn gelopen. De lyric is dagelijks verhandelbaar op Euro-next [ISIN XS0340163053], met een bied-laatspread van maximaal 1 procent.

WAT MOETEN WE HIERVAN DENKEN?

Nu deze lyric meer dan de helft van haar looptijd erop heeft zitten, kunnen we vaststellen dat

zij iets is achtergebleven bij de onderliggende waarde. De lyric steeg 12 procent, de duurzame index met 13 procent. Bij de huidige stand is er dus een aflossing op 113 euro. Omdat de maximale uitbetaling op 194 is vastgesteld is er nog een flink opwaarts potentieel voor de resterende drie-enehalf jaar: ongeveer 17 procent op jaarbasis. De belegger mist het dividend (ingeschat op 3 procent per jaar), maar krijgt daar een bescherming voor terug. Voor een belegger die gemak en bescherming zoekt, en daarnaast zijn geld graag in ondernemingen investeert die duurzaamheid hoog in het vaandel hebben staan, is de ING Liric Duurzaam Top 50 een keurig beleggingsproduct.

Door alle heisa rond de zorgpremies waarmee de tweede regering van Mark Rutte van start ging, zou een mens haast vergeten dat er eindelijk, eindelijk, eindelijk weer beweging komt in Nederland. Na jaren van stilstand, van het laf vooruitschuiven van electoraal explosieve dossiers als de woningmarkt en de oudedagsvoorziening van staatswege, zitten er in het regeerakkoord echte, heuse, majeure hervormingen waar we op langere termijn veel plezier aan zullen beleven. Klaarblijkelijk vormt een Europese financiële, politieke en gebrek-aan-groei-crisis de ideale omstandigheid om een hervormingsagenda uit te voeren. Rutte en Samsom kozen voor het op orde brengen van de staatskas. Dat kost een slordige zestien miljard euro en als je toch bezig bent geld weg te halen bij burgers en bedrijven, is het minste wat je kunt doen, trachten dat op een intelligente manier te doen. Voor zover dat mogelijk is bij zo'n astronomisch bedrag aan ombuigingen. Boos worden ze toch wel.

Een decennium lang hebben we gekampt met vooruitschuifkabinetten die niets durfden. Toen stortte Ruttés gedoogcoalitie in elkaar en bleek politieke moed toch te bestaan. Het in twee dagen in elkaar geklusterde Kunduzakkoord schopte heilige huisjes omver als de hypotheekrenteaftrek, het ontslagrecht en de AOW-leeftijd. Niet altijd op de meest elegante en verstandige wijze, maar het was een hoopvol begin.

Het onbespreekbare bleek reuze bespreekbaar, als de nood maar hoog genoeg is. Onder druk wordt alles vloeibaar.

En dan hebben we nu een regeerakkoord dat naast platte bezuinigingen de hypotheekrenteaftrek afbouwt, de verhoging van de AOW-leeftijd verder versnelt, het toptarief in de inkomstenbelasting verlaagt, de WW-duur verkort en de AWBZ saneert. Allemaal zaken die de groeikracht van de Nederlandse economie op termijn zullen versterken en potentiële bronnen van instabiliteit – de schuldenberg van het huizenbezittende deel der natie, de wildgroei in de AWBZ – drooglegt.

Het ontslagrecht heeft de hervormingsdrift jammer genoeg overleefd. Was in het Kunduzakkoord nog sprake van het schrappen van de preventieve toets – doorn in het oog van menig werkgever – de PvdA wist die in de onderhandelingen terug te krijgen. In zijn doorrekening van het regeerakkoord rept het Centraal Planbureau dan ook van de mogelijkheid van een ‘per saldo aanscherping van het ontslagrecht’.

Ach, een mens kan niet alles hebben. Belangrijk is dat de Nederlandse economie vermoedelijk inderdaad sterker uit de crisis zal komen.

Koester die troostrijke gedachte wanneer u te hoop loopt tegen uw hogere zorgpremie, het uitkleden van de studiebeurs van uw kinderen, het onbetaalbaar worden van uw oldtimer en het trieste gegeven dat u geen wilde leeuwen meer zult kunnen aanschouwen bij Circus Renz.

CHECKLIST
ING Liric Duurzaam Top 50

1 Rendementsperspectief	✓	Aflossing gemaximeerd op 194%, nu circa 17 % per jaar.
2 Originaliteit	✗	Origineel is anders.
3 Neerwaarts risico	✓X	Garantie op 100%, huidige koers ligt daar wel wat boven.
4 Kredietwaardigheid	✓	Goed, ING heeft momenteel een A+-rating bij S&P (AA bij uitgifte).
5 Kosten: helder en redelijk?	✗	Hoog: 2% bij emissie en 0,7% per jaar = 7,6%.
6 Verhandelbaarheid	✓X	Beursnotering Euronext, bied-laatspread circa 1%.
7 Begrijpelijkheid	✓	Lirics zijn niet moeilijk te begrijpen.
8 Informatievoorziening	✓	Brochure is duidelijk.
9 Toegevoegde waarde	✓X	Lirics waren er al volop, notes op duurzame indices niet.
10 Toezicht van de AFM	✓	Product staat onder toezicht van de AFM.

Totaalscore **6,5/10** Conclusie: nu, over de helft van de looptijd, wel degelijk interessant.