

# MERRILL LYNCH INFLATIE NOTE

TEKST: GERARD JAGER (ADVANCE)

**D**e beleggersmarkten zijn de afgelopen jaren overspoeld met beleggingsproducten van banken. Tot medio jaren negentig werden nieuwe beleggingsfondsen opgezet, telkens op het moment dat beleggers daar behoefte aan hadden. Doelstelling van deze beleggingsfondsen was altijd dezelfde. Koerswinst of inkomsten voor de belegger en een redelijke beheerfee voor de aanbieder, meestal een bank.

In de loop van de jaren negentig hebben veel jonge afgestudeerde mensen een job aangeboden gekregen bij de derivatendesks van de grootbanken. Natuurlijk moesten ook zij zich gaan bewijzen. Dat deden zij door met innovatieve ideeën te komen in de vorm van gestructureerde beleggingsproducten. Van de oorspronkelijke doelstelling bleef weinig meer over. Winst voor de derivatendesk was het belangrijkste. Wanneer ook de klant nog wat kon verdienen, was dat leuk meegenomen. Gunstige uitzonderingen daargelaten.

De Merrill Lynch Inflatie Note is zo'n gunstige uitzondering, daarbij geholpen door de huidige lage koers. Dit product is uitgegeven op 20 juni 2008 met een looptijd van drie jaar. Het eerste jaar ontvangt de belegger een vaste rente van 7 procent, de laatste twee jaar 5 procent per jaar. Daarbovenop een opslag, gelijk aan de hoogte van de Harmonized Index of Consumer Prices, de belangrijkste Europese inflatie-index, voor zover deze meer is dan 2,5 procent. Omdat op dit moment de inflatie laag is, is de kans op deze extra bonus gering.

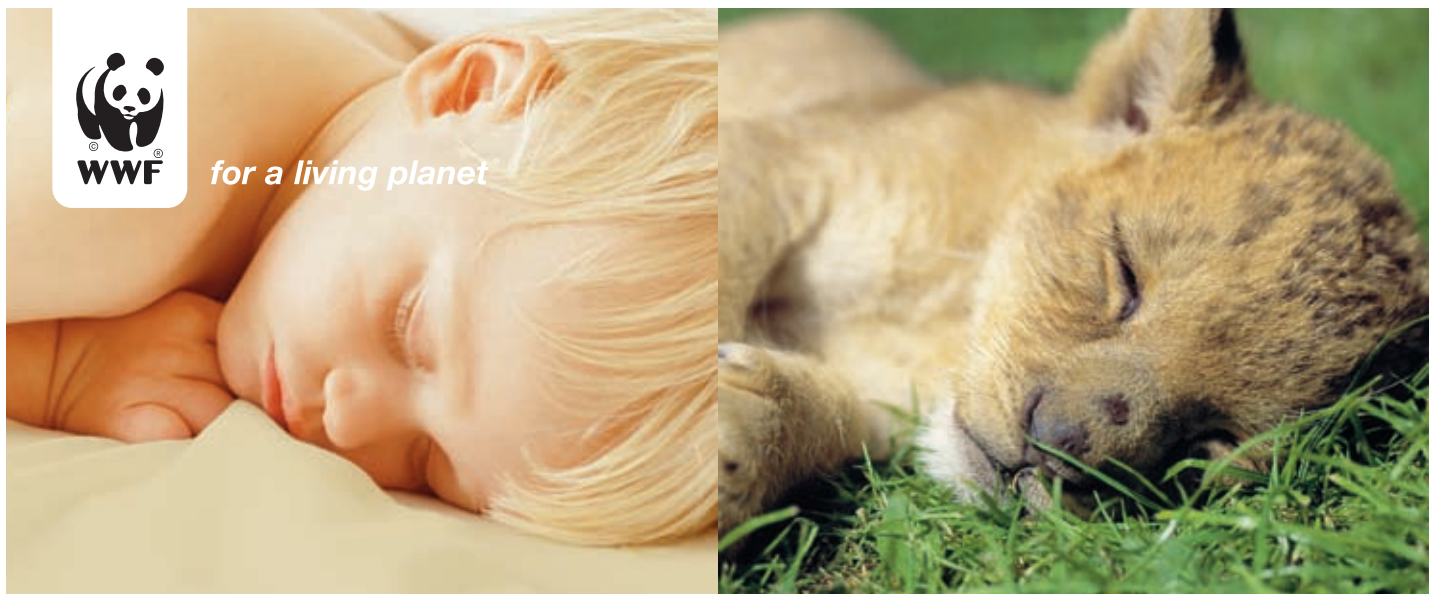
Mijn uitgangspunt is een rentevergoeding van 5 procent per jaar over de periode 20 juni 2009 – 20 juni 2011. De stukken worden verhandeld op Euronext Amsterdam en noteren momenteel 91 procent. Op basis daarvan bedraagt het couponrendement minimaal 5,5 procent. Voorts ontvangt de belegger in 2011 na kosten circa 8 procentpunten koerswinst. Dat komt neer op circa 4 procent per jaar. Totaal rendement 9,5 procent.

cent. Niet gek voor een obligatieproduct met een resterende looptijd van slechts twee jaar.

Merrill Lynch was een van de grootste effectenbanken in de Verenigde Staten en is in 2008 overgenomen door Bank of America. De Notes worden verhandeld op Euronext Amsterdam, ISIN-code XS0366355922. De handel is vrij dun. Geen reclame dus voor Merrill Lynch, dat de plaatsing van nieuwe renteproducten belangrijker vindt dan het marktonderhoud op de beurs. De belegger moet dus altijd met een limiet werken. Net als met de goedkope tickets van Transavia geldt hier 'wie het eerst komt het eerst maalt'. Met enig geduld lukt het in de praktijk om ook dit product te bemachtigen tegen een koers rond de 91 procent. ■

Gerard Jager handelt privé niet in beleggingen waarover hij publiceert. Zijn beheerrelaties hebben een longpositie in genoemd product. De informatie in deze column is geen gepersonaliseerd beleggingsadvies of algemene beleggingsaanbeveling.

(advertentie)



## ZORGT U ER VOOR DAT ZIJ MORGEN OOK RUSTIG SLAPEN?

De natuur is onmisbaar voor al het leven op aarde. Zorg dat dit niet verdwijnt!

U kunt helpen. Heel concreet. Start uw eigen Fonds op Naam, neem het Wereld Natuur Fonds op in uw testament of begin een Circle of Life.

Meer weten? Neem contact op met Mr. Guus Loomans. Bel 030 693 7370

of stuur een e-mail naar [gloomans@wwf.nl](mailto:gloomans@wwf.nl)