

WINSTKANSSEN VOOR OPTIMISTEN

TEKST: GERARD JAGER (ADVANCEBELEGGEN.NL)

Kans op 80 procent koerswinst op een bestaand Rabo-product, waarbij de AEX slechts 8 procent hoeft te stijgen. Te mooi om waar te zijn?

De meeste beleggers haken in op nieuw uit te geven beleggingsproducten van banken. Daar is niets mis mee, mits dat selectief gebeurt. Soms bieden reeds bestaande bankproducten nog winstkansen, zoals uit onderstaand voorbeeld blijkt.

Stel iemand wenst te beleggen in aandelen conform de AEX, voorlopig tot eind 2014. De winst is dan de eventuele stijging van de AEX in de komende vierenhalf jaar, vermeerderd met het dividend van bijvoorbeeld gemiddeld 3,5 procent per jaar. De geschiedenis laat zien dat een aandelenbelegging op een termijn van vijf jaar altijd een positief resultaat oplevert, gerekend vanaf een historisch laag niveau. Het totaalrendement op 1 december 2014 bedraagt circa 19 procent aan ontvangen dividend plus (of min) het koersverschil van de AEX. Stijgt de AEX over deze periode niet of nauwelijks, dan is de dividendopbrengst het belangrijkste winstelement.

BEPERKTE VERLIESRISICO'S

Een aantrekkelijk alternatief is het kopen via de Amsterdamse beurs van de Rabo AEX Top Notes 2006-2014. Deze notes zijn in 2006 gestart bij een AEX-niveau van 485 en bieden beleggers de kans om de in de periode 2006-2014 hoogst bereikte AEX-stand uitgekeerd te krijgen. Eenmaal per maand gemeten is de hoogste stand tot nu toe 552 (in 2007). Als de AEX op de einddatum met meer dan 40 procent is gedaald (tot onder de 291),



vervalt eerstgenoemd recht en ontvangt de belegger 100 procent minus de procentuele daling van de AEX per 1 december 2014, gerekend vanaf het startniveau van 485.

De huidige koers van de notes is 63 procent. De aflossing op 1 december 2014 is minimaal 113,8 procent. De opbrengst bedraagt liefst 80 procent, gerekend vanaf een inleg van 630 euro per note. Voorwaarde is

dat de AEX eind november 2014 hoger staat dan 291. Op het moment van schrijven is de actuele stand van 270 slechts 21 punten ofwel 8 procent daarvan verwijderd. En dat is nog niet alles. Als de AEX in 2014 hoger staat dan 552, is bovendien het meerdere voor de belegger (100% winstparticipatie).

Risico's zijn er ook. Mocht de AEX eind november 2014 lager staan dan 291, dan vervalt de aflossingsgarantie tegen 113,8 procent. De opbrengst in 2014 is dan 485 (startwaarde AEX van dit Rabo-product) minus de procentuele daling van de AEX in 2014. Bij de actuele stand van nu zou de belegger $485 - 270 = 215$ ontvangen, ofwel omgerekend een aflossingskoers van 56 procent bij een huidige inleg van 63 procent. De verliesrisico's ten opzichte van een rechtstreekse aandelenbelegging zijn beperkt tegenover enorme winstmogelijkheden.

UIT HET DAL DENKEN

Beleggen is altijd vooruitzien. Voor wie meent dat de economie over vier jaar weer uit het dal is en dat de AEX tegen die tijd (veel) hoger staat dan 291, bieden de Rabo AEX Top Notes ongekende winst-

kansen: naast de 80 procent koerswinst een extra opbrengst als de AEX in 2014 hoger staat dan 552. Let wel, Rabo onderhoudt een beperkte handel in de stukken, werk daarom altijd met een limiet. ■

Vermogensbeheerrelaties van Jager hebben een longpositie in het besproken Rabo-product.