

kijken

CHECKLIST ING Dutch Lookback Note

1	Rendementsperspectief	✓	Beter dan de AEX is goed mogelijk nu.
2	Originaliteit	✗	Lookbackopties bestaan al jaren.
3	Neerwaarts risico	✗	Is fors, net als bij aandelen. Eigenlijk nog wat groter.
4	Kredietwaardigheid	✓	Voldoende, ING heeft een A+ rating bij S&P.
5	Kosten: helder en redelijk?	✓✗	ABN Amro MeesPierson ontving 2% overige kosten in prijs verwerkt.
6	Verhandelbaarheid	✓✗	Beursnotering Euronext, bied-laot spread circa 1%.
7	Begrijpelijkheid	✓	Dit is goed te begrijpen.
8	Informatievoorziening	✓✗	Brochures zijn helder en duidelijk.
9	Toegevoegde waarde	✓	Voor beleggers die willen instappen maar eerst een dip vrezzen.
10	Toezicht van de AFM	✓	Product staat onder toezicht van de AFM.
Totaalscore		6,5/10	Conclusie: op deze koers zeker niet verkeerd.

procent. Bij 335 punten wordt het 118,35 procent. Het eerste halfjaar was er dus nog onzekerheid over de koers die als uitgangspunt werd genomen. Maar nu het instapniveau bekend is, blijft van dit garantieproduct weinig meer over dan een soort indexfonds.

De belegger levert met dit product het dividendrendement in van zo'n 3 procent per jaar. Dat betekent ruim 10 procent over de rest van de looptijd. Door de start op 283 heeft men echter circa 18 procent voorsprong, maar mist 10 procent. Kopen op 103 procent lijkt dan nog niet zo verkeerd. De uitgifteprijs, die was misschien aan de hoge kant.

WAT MOETEN WE HIERVAN DENKEN?

Op de huidige koers van circa 103 procent is de ING Dutch Lookback Note een belegging die het zelfs beter kan doen dan een directe belegging in de AEX-index. En het is niet eenvoudig een stijgende AEX te verslaan met een belegging in een note. Maar er is ook iets meer risico: het aandelenrisico wordt hier gecombineerd met het debiteurenrisico op ING.

Product 2 RBS 100% Garantie Note AEX 2014

WAT IS HET EN VOOR WIE?

De RBS 100% Garantie Note AEX 2014 begon als ABN Amro-product. In november 2008, toen het op de markt kwam, was de ontmanteling van ABN Amro door het consortium van Fortis, Santander en RBS nog in volle gang. RBS kreeg de afdeling waar de gestructureerde producten werden gemaakt. Toch loopt deze note nog ruim twee jaar, tot 14 november 2014. Op die datum hebben de bezitters ervan een hoofdsomgarantie van 100 procent en recht op een koerswinst die afhankelijk is van de prestatie van de AEX. Interessant is dat deze Garantie Note aan de vooravond staat van de 'asian tail'-periode. Dat is de periode van, in dit geval, de laatste twee jaar van de looptijd waarin maandelijks de indexstand wordt vastgesteld om hieruit een gemiddelde te berekenen waarop de einduitkering wordt

DE RBS GARANTIE NOTE KEERT TUSSENTIJDEN GEEN COUPON OF DIVIDEND UIT. DAAR STAAT TEGENOVER DAT BELEGGERS IN DE NOTE EEN GARANTIE HEBBEN EN DUS VERMOEDELIJK BETER HEBBEN GESLAPEN.

gebaseerd. Het gaat hier om 25 metingen, te beginnen op 3 november 2012 en voor het laatst op 3 november 2014. Op 14 november 2014 loopt de RBS 100% Garantie Note AEX 2014 af en ontvangen beleggers het rendement van het asian tail-gemiddelde ten opzichte van de startwaarde van de AEX: 273,01 punten. De note is dagelijks verhandelbaar op Euronext Amsterdam [ISIN NL0006484461].

