

3 onlangs gelanceerde notes

De maand september is de officiële doorstart van het jaarlijkse beursseizoen. Voor vermogensbeheerders een mooie kans om nieuwe, gestructureerde producten te lanceren. Een drietal van deze recent uitgegeven notes langs de VEB-meetlat.

Product 1 Barclays Double Up Certificaat op Aegon

WAT IS HET EN VOOR WIE?

Het Double Up Certificaat op Aegon is op de markt gebracht door ABN Amro Meespierson, maar wordt uitgegeven door het Britse Barclays. Het idee is een belegging te creëren die het in een bepaald scenario beter doet dan het aandeel Aegon.

Het certificaat is op 3 september 2012 uitgegeven voor 4,10 euro, op dat moment gelijk aan de koers van het aandeel Aegon. Aan het eind van de looptijd [één jaar]

wordt de koerswinst boven 4,10 euro verdubbeld. Die verdubbeling geldt tot 19,5 procent, waardoor het rendement dus maximaal 39 procent kan zijn. Dus als Aegon met bijvoorbeeld 12 procent stijgt, is het rendement voor de belegger 24 procent.

Als het aandeel Aegon na één jaar lager staat dan 4,10 euro wordt het certificaat omgezet in een gewoon aandeel en verliest een belegger geld. Het certificaat keert geen dividend uit, de inleg is niet gegarandeerd. Er kan dagelijks in de stukken worden gehandeld op Euronext [ISIN: XS0784126236]. Barclays onderhoudt de handel, maar heeft zich niet vastgelegd op een maximale bied-laatspread.

KANSEN, KOSTEN EN RISICO'S?

De mogelijke rendementsverdubbeling is natuurlijk leuk, maar daar staan een paar nadelen tegenover. Aegon keert tegenwoordig bijna 5 procent dividend uit en dat wordt gemist. Daarnaast

CHECKLIST

Barclays Double Up Certificaat op Aegon

1	Rendementsperspectief	✗	Maximaal 39%.
2	Originaliteit	✗	Het is eerder gedaan, maar niet vaak.
3	Neerwaarts risico	✗	Gelijk aan aandelen Aegon. Eigenlijk nog wat groter: geen dividend.
4	Kredietwaardigheid	✓	Goed, Barclays heeft een A+ rating bij S&P.
5	Kosten: helder en redelijk?	✗	Distributiekosten maximaal 1%.
6	Verhandelbaarheid	✗	Beursnotering Euronext, geen indicatie bied-laatspread.
7	Begrijpelijkheid	✓	Dit is goed te begrijpen.
8	Informatievoorziening	✓	Brochure is duidelijk.
9	Toegevoegde waarde	✓	Prima voor wie een gematigde koerswinst voor Aegon verwacht.
10	Toezicht van de AFM	✓	Product staat onder toezicht van de AFM.

Totaalscore **7/10** Conclusie: leuke variatie op Aegon