

# Ik wil 5 procent!

*Stel, u streeft naar behoud en waar mogelijk een realistische groei van uw vermogen. Dat u niet direct aan actief handelen op de beurs denkt, is volkomen begrijpelijk. Dat u al uw geld op een spaarrekening laat staan in de hoop dat de rente binnenkort weer op 5% staat, of dat u in aandelen gaat beleggen zonder enige vorm van bescherming, is minder begrijpelijk. Zijn er alternatieven om aan 5% te komen?*

Onlangs heeft de Amerikaanse centrale bank voor het eerst in haar historie een verwachting uitgesproken over haar toekomstige rentebeleid. Ze verwacht dat de Amerikaanse rente, die sinds 2009 al bijna nul is, nog minimaal tot in 2014 zo laag zal blijven. Dat is niet verwonderlijk gezien de nog steeds torenhoge staatsschuld, de stagnerende economische groei en de slechts heel langzaam dalende werkloosheid. Ondanks dat de Europese centrale bank tot op heden geen vergelijkbare uitspraken heeft gedaan, is het niet moeilijk voor te stellen dat de Europese korte rente eenzelfde pad zal volgen. De kans op een sterke stijging van de spaarrente lijkt dan ook klein.

## 5% bij een AEX® boven de 220

RBS Research hanteert al sinds 2009 het rente-thema "Lower for Longer" en heeft daarin gelijk gekregen. Het was reden voor RBS Markets om in augustus 2009 de RBS AEX® Obligaties te introduceren. Rond september 2009 liepen veel jaardeposito's af, die een rente van 5% betaalden. Het tarief om deze te verlengen met een jaar lag echter rond de 2,5%. De RBS AEX® 220 5,0% 31 augustus 2014 obligatie betaalt tot en met augustus 2014 een coupon van 5,0% in ieder jaar dat de AEX® op 31 augustus boven de 220 punten sluit.

## De belangrijkste risico's zijn evident

Ten eerste is een RBS obligatie een belegging, die niet zoals spaargeld onder een depositogarantiestelsel valt. Ten tweede kan de AEX® een of meerdere jaren onder de rentegrens van 220 punten sluiten, waardoor de obligatiehouder inkomsten kan mislopen. Ten derde kan

de koers van de obligatie gedurende de looptijd onder de 100% noteren. Daar staat tegenover enerzijds dat debiteur RBS de hoofdsom zal terugbetalen in 2014 en anderzijds de hogere rentevergoeding van 5,0%.

## 2 jaar op rij 5%

Halverwege de looptijd van vijf jaar heeft deze obligatie nu twee keer de coupon van 5,0% betaald. De koers is opgelopen naar ongeveer 108%<sup>1</sup>, mede doordat de bancaire sector inclusief RBS in rustiger vaarwater lijkt te zijn gekomen. De AEX® staat bijna 100 punten<sup>1</sup> boven de rentegrens. Een prettige gedachte voor beleggers in de obligatie; mensen die overwegen in te stappen krijgen nu echter nog maximaal een effectief rendement van 2,8%.<sup>1</sup> Met name daarom heeft RBS niet één, maar inmiddels 61 RBS AEX® Obligaties uitgegeven. De RBS AEX® Obligaties hebben het goed gedaan; sinds uitgifte werd er van de 39 mogelijke couponbetalingen van 4,5%, 5% en 6% maar één gemist.

## Hoe vaak is de mogelijke rente van 4,5%, 5% en 6% uitgekeerd?

4,5%	100%
5,0%	100%
6,0%	92%

Op basis van de 39 voorgaande rentebetalingen. Per 2 april 2012. Kijk op [www.rbs.nl/obligaties](http://www.rbs.nl/obligaties) voor een overzicht van alle rentebetalingen. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

1. Per 4 april 2012.

## [www.rbs.nl/obligaties](http://www.rbs.nl/obligaties)

De RBS AEX® Obligaties zijn illustratief voor de creativiteit die RBS Markets aan de dag legt om met weloverwogen beleggingsrisico's rendementsdoelstellingen te realiseren. Wij denken dat er bij de aanhoudende lage rentestand een toenemende behoefte zal zijn aan strategieën die behoud en realistische groei van kapitaal voorop stellen. Wilt u weten hoe u belegt voor 5%? Kijk dan op [www.rbs.nl/obligaties](http://www.rbs.nl/obligaties).