

# opkomende markten

de MSCI-index een zwaar gewicht hebben zijn Petrobras en Vale uit Brazilië, Gazprom en Sberbank uit Rusland en China Mobile en Petrochina. Bedrijven uit India zijn op wereldwijde schaal wellicht geen zwaargewichten, maar Infosys uit dat land is in beide indices het grootste bedrijf uit India. Het belangrijkste verschil tussen de twee graadmeters is dat de bredere index ook bedrijven uit de minder grote opkomende landen bevat, dat zijn met name Taiwan, Zuid-Korea, Zuid-Afrika en Mexico.

## OPKOMENDE MARKTEN

Er bestaat een Amerikaans beleggingsfonds dat de S&P BRIC40-index precies volgt. Deze tracker is alleen in New York genoteerd en heeft als fondscode BIK. De iShares MSCI Emerging Markets wordt ook op de Amerikaanse beurzen verhandeld (fondscode EEM), maar heeft ook een variant die op Euronext in Amsterdam gekocht kan worden (isin IE00B0M63177).

Opkomende markten hebben het in 2011 relatief slecht gedaan: de MSCI Emerging Markets-index boekte een verlies van 20 procent. Dit jaar lijken de opkomende markten een herstelbeweging in te zetten. Daarbij doen vooral de grote landen het erg goed: Rusland, Brazilië en India. De allergrootste, China, blijft nog achter. Aandelen in opkomende markten zijn momenteel op fundamentele gronden goedkoop ten opzichte van het historisch gemiddelde, daar zijn verschillende zakenbanken het over eens. Ondanks het recente herstel zijn de opkomende markten nog altijd aantrekkelijk.



standen, de zogenaamde asian tail. Als het resultaat positief is, krijgen beleggers 60 procent van deze koersstijging bij de garantiewaarde van 95 procent opgeteld. Tussentijds wordt er geen dividend of rente uitgekeerd. De Liric is dagelijks verhandelbaar op Euronext Amsterdam (ISIN XS0447966945).

## KANSEN, KOSTEN EN RISICO'S?

Het risico van dit product is te overzien, ook al omdat de uitgever een Nederlandse systeembank is met een A+ rating bij S&P. De Liric staat momenteel wel ruim boven de uitgiftekoers, rond 110 euro. Tot de garantiewaarde van 95 is dus een koersverlies van ongeveer 14 procent moge-

## Product 1 ING Liric BRIC oktober 2015

### WAT IS HET EN VOOR WIE?

De Liric BRIC oktober 2015 werd in 2009 geïntroduceerd als een garantieproduct met een looptijd van zes jaar en de S&P BRIC40-index als onderliggende waarde. Liric staat voor Limited Risk Certificaat en, de naam zegt het al, het risico is beperkt. In dit geval zal aan het eind van de rit altijd 95 procent van de inleg terugkomen. De aflossing wordt aan het eind van de looptijd vastgesteld door de eindstand van de index te vergelijken met de startwaarde. Daarbij wordt de eindwaarde wel berekend door in het laatste jaar het gemiddelde te nemen van de maandelijkse slot-

## CHECKLIST ING Liric BRIC oktober 2015

1 Rendementsperspectief	X	Participatie slechts 60%, geen dividend.
2 Originaliteit	X	Dit is vaker gedaan.
3 Neerwaarts risico	V	Is afgedekt op 95% op einddatum. Tussentijds lagere koers mogelijk.
4 Kredietwaardigheid	V	Voldoende, ING heeft een A+ rating bij S&P.
5 Kosten: helder en redelijk?	VX	Volgens brochure 3,65% over de looptijd, 0,6% per jaar.
6 Verhandelbaarheid	VX	Beursnotering Euronext, maar flinke bied-laag spread (1%).
7 Begrijpelijkheid	VX	95% garantie, 60% meedoen, 12 maands-tail. Dat kan beter.
8 Informatievoorziening	V	Goed. Brochure geeft duidelijke informatie.
9 Toegevoegde waarde	X	Een directe belegging heeft sterk de voorkeur.
10 Toezicht van de AFM	V	Product staat onder toezicht van de AFM.

Totaalscore **5,5/10** Conclusie: geschikt voor sterke risicomijders