

lijk. Tussentijds kan de koers ook onder de 95 zakken, bijvoorbeeld bij een zwakke beursontwikkeling of een stijgende rente.

WAT MOETEN WE HIERVAN DENKEN?

Door de asian tail (middeling van koersen) van 12 maanden en de beperkte participatie van 60 procent blijft de Liric wel zeer sterk achter bij de emerging markets als deze een forse winst boeken in de komende jaren. Bovendien wordt het dividend gemist, dat op de onderliggende waarde ook 2,5 procent op jaarbasis is. Daar staat weliswaar een bescherming tegenover, maar met het dividend kan de BRIC 40-index nog 20 procent zakken voordat een directe belegging het slechter gaat doen dan de Liric. Deze Liric is geschikt voor de sterk risicomijdende beleggers die toch graag in opkomende markten willen beleggen. Voor wie wat sterkere zenuwen en een lange horizon heeft, is de hierboven genoemde Amerikaanse tracker (NYSE fondscode BIK) veel interessanter.

ONDANKS HET RECENTE HERSTEL ZIJN DE OPKOMENDE MARKTEN NOG ALTIJD AANTREKKELIJK.

Product 2
ABN Amro iShares MSCI Emerging Markets Klik & Klaar Note februari 2014

WAT IS HET EN VOOR WIE?

Je zal maar verkoper beleggingsadviseur bij ABN Amro zijn: 'Wat ik nu voor u heb: de ABN Amro iShares MSCI Emerging Markets Klik & Klaar Note februari 2014.' Voordat je de naam van dit product hebt uitgesproken is de koffie van de klant al weer koud.

Het gaat hier om een gestructureerd product waarmee de belegger onder bepaalde voorwaarden een bescherming heeft tegen koersdalingen tot 50 procent. De Note loopt twee jaar maar kan voor het einde van de looptijd worden afgelost. Als na twee jaar de stand van de onderliggende index onder de startwaarde (het klik & klaar-niveau) ligt, maar boven de 50 procent van de beginstand, krijgen beleggers hun inleg terug. Als de iShares MSCI



Emerging Markets tracker echter halveert, deelt de belegger in dit verlies. In theorie kan hier dus de volledige of nagenoeg volledige inleg worden verloren.

De coupon is ook voorwaardelijk: er zijn vier peildata, elk halfjaar. Als de iShares op de peildatum boven het klik & klaar-niveau noteert, wordt de Note afgelost op 100 procent en ontvangt de belegger de coupon van 4,375 procent voor ieder halfjaar dat de Note gelopen heeft. Als de iShares op peildatum onder klik & klaar-niveau staan, is er geen coupon en loopt de Note door tot aan de volgende peildatum. De Klik & Klaar Note is dagelijks verhandelbaar op Euronext Amsterdam (ISIN NL0009980960).

KANSEN, KOSTEN EN RISICO'S?

De ABN Amro Note werd eind februari van dit jaar geïntroduceerd en noteert nog in de buurt van de uitgifteprijs. Het rendement dat maximaal kan worden behaald is 4,375 procent per halfjaar. Dat is een kleine 9 procent op jaarbasis. Het kredietrisico mag hetzelfde worden ingeschat als bij ING, ook ABN Amro is een Nederlandse systeembank met een A+ rating bij S&P. Maar het neerwaarts risico



CHECKLIST
ABN Amro iShares MSCI Emerging Markets
Klik & Klaar Note februari 2014

1 Rendementsperspectief	X	Maximaal 4,375% per half jaar.
2 Originaliteit	X	Dit is vaker gedaan.
3 Neerwaarts risico	X	Is alleen afgedekt tot halvering van de onderliggende waarde.
4 Kredietwaardigheid	V	Voldoende, ABN Amro heeft een A- rating bij S&P.
5 Kosten: helder en redelijk?	X	Volgens brochure 2% totaal, dat kan over een half jaar zijn.
6 Verhandelbaarheid	VX	Beursnotering Euronext, maar flinke bied-laag spread (1%).
7 Begrijpelijkheid	V	Principe om coupon wel of niet uit te keren is helder.
8 Informatievoorziening	V	Goed. Brochure geeft duidelijke informatie.
9 Toegevoegde waarde	X	Nee. Downside is veel groter dan upside.
10 Toezicht van de AFM	V	Product staat onder toezicht van de AFM.
Totaalscore 4,5/10 Conclusie: niet doen.		