

# Over de schouder met **3** AEX notes

Een stijgende AEX verslaan met samengestelde beleggingsproducten, zoals notes. Welke kansen bieden drie notes die de AEX als leidraad hebben?

**D**rie notes, alle drie met de AEX als onderliggende waarde en nog enkele jaren verhandelbaar via Euronext Amsterdam. Zijn het deugdelijke alternatieven voor de aanschaf van een mandje aandelen of een indexfonds? Wij namen de proef op de som met producten van Rabobank, ING en RBS. De waarderingscijfers zijn vastgesteld op basis van de voorwaarden, koersen en beleggingsrisico's die nu gelden.

## Product 1 ING Dutch Lookback Note

### WAT IS HET EN VOOR WIE?

De ING Dutch Lookback Note is een gestructureerd beleggingsproduct dat terugkijkt in de tijd om te kijken op welk moment de belegger in het afgelopen halfjaar het beste had kunnen instappen, de laagste stand van de AEX in die periode dus. Die stand is het uit-

gangspunt om winst en verlies op de note te berekenen. Het product is daarmee bedoeld voor beleggers die denken dat de beurzen eerst nog een flinke duikeling zullen maken voordat stijgende koersen in zicht zijn.

De Lookback Note werd op 5 maart van dit jaar door ING uitgegeven, toen stond de AEX op 325 punten. Het product was in het begin alleen te koop voor klanten van ABN Amro MeesPierson. De note is nu echter voor iedereen verkrijgbaar: er is dagelijks handel mogelijk op Euronext Amsterdam [ISIN XS0739730744].

De observatieperiode is op 10 september beëindigd. De laagste slotkoers in deze periode was 283,07 punten, op 4 juni. En nu staan we weer boven de 325 die er bij uitgifte stond: op het moment van schrijven zelfs 335. Er is dus precies gebeurd waarvoor dit product bedoeld was: eerst een dip, van in dit geval zo'n 13 procent, en vervolgens weer omhoog.

Achteraf was dit een product geweest om te kopen. Aan de koers is dat niet af te lezen: die staat maar op een kleine winst, slechts 103 procent.



**ACHTERAF WAS DE LOOKBACK NOTE EEN PRODUCT GEWEEST OM TE KOPEN. AAN DE KOERS IS DAT NIET AF TE LEZEN: DIE STAAT MAAR OP EEN KLEINE WINST.**

### KANSEN, KOSTEN EN RISICO'S?

De looptijd bedraagt nog drie en een half jaar en de uitbetaling op einddatum is gekoppeld aan de AEX-index. Beleggers krijgen de procentuele stijging (of daling) vanaf 283,07 punten. Bij een stand van bijvoorbeeld 240 punten is de uitbetaling 84,78