

DE FINANCIËLE
CONSUMENT
BELEGGEN

onder redactie van: Manno van den Berg
bijdrage: Jan Verhoeven

Gepeperde garantie

De jaren van neergaande beurzen zitten beleggers nog vers in het geheugen. Voor banken en vermogensbeheerders een gouden kans. Tooi je beleggingsproducten met de term 'garantie' en ze verkopen als warme broodjes. Maar is die populariteit wel terecht? Beleggers realiseren zich onvoldoende waarin ze precies stappen én dat er een prijskaartje aan de 'goudgerande' garantie hangt.

De garantieproducten, veelal zijn het beleggingsfondsen (garantiefondsen) die op de beurs beleggen en daarbij (een deel van) uw inleg garanderen. Ze bieden als het ware een vangnet tegen negatieve beursontwikkelingen, terwijl u wel van een beursopleving kunt profiteren. De inleg krijgt u, na aftrek van kosten natuurlijk, aan het einde van de looptijd terug. Dat lijkt interessant, maar klopt die eerste indruk?

Laten we eens proberen met een voorbeeld aan te tonen of een dergelijk product meerwaarde geeft aan uw effectenportefeuille. Stel, we hebben een garantieproduct op bijvoorbeeld de Euro Stoxx 50-index met een looptijd van tien jaar. U 'lift' dan met uw geld als het ware mee op de ontwikkeling van de vijftig belangrijkste aandelen in de eurolanden. U investeert €1000 en krijgt die aan het einde van de looptijd ook terug, ook als de index in waarde is gedaald. U heeft in ieder geval geen verlies. Dat denkt u tenminste. Had u echter uw €1000 belegd in een tienjarige obligatie met een rente van 4% dan zou uw kapitaal zijn aangegroeid tot €1480,24.

Zo'n uitkomst mag u minstens ook van het garantiefonds verwachten. In de periode van tien jaar moet dus de onderliggende waarde - de index - minimaal met 48% (€480) stijgen, wilt u in vergelijking met een vrijwel risicoloze belegging hetzelfde rendement behalen. Met die teruggave van €1000 kunt u alles behalve tevreden zijn. Nu is het natuurlijk wel zo dat de



kans bij een garantieproduct op een meerwaarde, van of zelfs boven de 48%, wel degelijk aanwezig is. Hier staat echter tegenover dat u vaak ook nog eens een opslag betaalt op de inleg. Dat uit zich in een uitgiftekoers van 102 of 103% (u belegt €100, maar betaalt €2 tot €3 aan kosten).

Daarnaast is het ook vrij normaal dat u slechts een gedeelte van de indexstijging krijgt uitbetaald. Is dit gedeelte bijvoorbeeld 70%, dan moet de Euro Stoxx 50 niet met 48%, maar met ruim 68% stijgen wilt u een meerwaarde creëren van €480 op uw inleg.

Ook andere rendementsbepalende voorwaarden kunnen zijn opgenomen. Zo kan een stijging in één jaar zijn afgetopt op bijvoorbeeld 8%. Meerdere redenen dus om de garantieproducten beter tegen

het licht te houden en niet zomaar tot een investering over te gaan.

Leuk is het om de volgende berekening te maken. Van een beschikbaar bedrag van €1000 belegt u een gedeelte ter grootte van €675 in een tienjarige obligatielening. Tegen een rente van 4% heeft u met aflossing plus rente op het einde van de rit uw €1000 veiliggesteld. De overige €325 belegt u in een beleggingsfonds dat de Euro Stoxx 50 volgt. Zeker weten dat de laatste nooit helemaal tot nul reduceert. U creëert daarmee uw eigen garantie met een normale klassieke beleggingsmethode, u heeft bovendien direct of indirect ook nog uw dividend en u belegt kostenvriendelijk. Voorwaar uw eigen garantieproduct met duidelijke perspectieven.