

Informatiewijzer

Rente Notes



U wilt beleggen, maar u wilt niet al te grote koersrisico's lopen. Dan is mogelijk beleggen in een kapitaalbeschermingsproduct met rente ("Rente Note") iets voor u. Dat is beleggen met een bepaalde bescherming, maar waarbij u toch kans op rendement houdt, gebaseerd op de koersontwikkeling van een rente. Hoe dit werkt, leggen we u graag in deze brochure uit.

Inhoudsopgave

Wat is een Rente Note?	3
Waarom een Rente Note?	3
Hoe werkt een Rente Note?	3
Mogelijke aflossingsscenario's	5
Wat zijn de voordelen en nadelen van een Rente Note?	6
Voor wie is een belegging in een Rente Note geschikt?	7
Voor wie is een belegging in een Rente Note niet geschikt?	7
Aanbod in Rente Notes	7
Risico's	7
Enkele begrippen nader bekeken	9
Actuele informatie	10

Deze algemene brochure bevat Nederlandse benamingen voor begrippen die in de meeste prospectussen alleen in de Engelse taal worden gebruikt. In de brochure vindt u daarom ook de Engelse vertaling.

Wat is een Rente Note?

Een Rente Note is een gestructureerd beleggingsproduct waarbij de waarde en het rendement afhankelijk zijn van de koersontwikkeling van een onderliggende geld- of kapitaalmarktrente (de “Rentevoet”).

U kent waarschijnlijk de obligatie, een schuldbewijs of lening van een uitgevende instelling. Die geeft u als belegger recht op een bepaalde rentecoupon gedurende de looptijd en aan het einde van die looptijd krijgt u de hoofdsom weer terugbetaald. Een Rente Note is een combinatie van een obligatie met een maatwerk optie, op basis van bepaalde rentevisies. Een Rente Note keert een periodiek bedrag uit in de vorm van een couponbetaling. Deze couponbetaling kan variabel, vast of een combinatie van beide zijn en is toegespitst op uw doelstellingen. Verder in de brochure gaan wij in op de verschillende mogelijkheden.

Deze Informatiewijzer Rente Notes is een inleidende algemene brochure opgesteld door ABN AMRO MeesPierson en geeft u een overzicht van de werking, risico's en geschiktheid van een Rente Note in het algemeen en van enkele specifieke Rente Note varianten. Zodat u kunt bepalen of beleggen in een Rente Note bij u past.

Elke Rente Note heeft verder zijn eigen productinformatie. Zorg dat u deze heeft gelezen, voordat u besluit in een Rente Note te beleggen. U vindt de productinformatie in:

- ▶ De prospectus, dit is de bron van de productinformatie en is wettelijk verplicht. Het prospectus is bij mogelijke verschillen tussen de andere productinformatie leidend;
- ▶ Het Essentiële-informatiedocument (EID), dit is verplichte informatie voor ‘verpakte’ beleggingsproducten; en
- ▶ De productinformatie die de uitgevende instelling geeft, bijvoorbeeld een ‘termsheet’. De productinformatie die u ontvangt van de uitgevende instelling is altijd leidend.

Waarom een Rente Note?

Een Rente Note kan een alternatief zijn voor een directe belegging in een obligatie. Een Rente Note biedt meer flexibiliteit dan een standaard obligatie. Zo kan een Rente Note op maat worden gemaakt voor de looptijd en de rente waarop de coupons worden gebaseerd. Rente Notes met een variabele coupon kunnen aantrekkelijk zijn in tijden van inflatie en renteschommelingen. Bij een Rente Note heeft u een vooraf afgesproken kapitaalbeschermingswaarde, die aan het einde van de looptijd altijd wordt uitgekeerd, behalve

als de uitgevende instelling in betalingsproblemen komt en daardoor niet zijn afspraken kan nakomen. Dit kredietrisico is vergelijkbaar met een standaard obligatie en wordt later in de brochure verder uitgelegd.

Hoe werkt een Rente Note?

Een Rente Note wordt door een financiële instelling uitgegeven. Een kenmerk van een Rente Note is dat de coupon op verschillende manieren vastgesteld kan worden en afhankelijk kan zijn van een onderliggende rentevoet. Zo zijn er Rente Notes met een variabele couponbetaling die de marktrente van dat moment uitkeren, maar ook varianten die een minimumrente uitkeren en een rentestijging boven een bepaald niveau helemaal of voor een deel doorgeven. Dit wordt altijd bij aanvang en in overleg met u bepaald. Met Rente Notes heeft u toegang tot reguliere rentes, met maatwerk renteberekeningen. Daarnaast heeft u de mogelijkheid te beleggen in Rente Notes met een vaste periodieke couponbetaling.

Het bedrag dat wordt belegd noemen we ook wel “Hoofdsom” of “Nominale waarde”. De hoofdsom, of een vooraf afgesproken percentage daarvan, wordt in een normale situatie altijd op de einddatum uitgekeerd. Vandaar dat we spreken over “Hoofdsombescherming” en de “Kapitaalbeschermingswaarde”. De kapitaalbeschermingswaarde is bij aankoop bekend en is meestal 100% van de hoofdsom. Een lager percentage is ook mogelijk, maar zal nooit lager dan 80% zijn. De kapitaalbeschermingswaarde is vooraf bekend en wordt in overleg met u bepaald. Hoewel de uitgevende instelling de hoofdsom of een deel daarvan aan u terug moet betalen, loopt u nog steeds een risico dat in uitzonderlijke gevallen de uitgevende instelling haar betalingsverplichtingen tegenover u niet kan nakomen. Dit kan ertoe leiden dat u minder terugkrijgt dan de kapitaalbeschermingswaarde of zelfs uw hele inleg verliest.

Voorafgaand aan het begin van de looptijd van een Rente Note heeft u de keuze om onderstaande kenmerken te kiezen:

- ▶ Uitgevende instelling
- ▶ Looptijd
- ▶ Coupon frequentie
- ▶ Onderliggende rentevoet
- ▶ Minimale én maximale coupon
- ▶ Kapitaalbeschermingswaarde

Coupon

Voorafgaand aan de startdatum van de Rente Note stelt de uitgevende instelling de couponcondities vast en de onderliggende rentevoet waarop de coupon gebaseerd wordt. Deze coupon wordt periodiek uitbetaald, bijvoorbeeld ieder kwartaal. Bij een vaste rente zal de coupon niet gebaseerd zijn op een onderliggende rentevoet.

Alle rentevoeten worden uitgedrukt op jaarbasis, maar kunnen periodiek uitbetaald worden. Voorbeeld: 3 maands Euribor ("Euribor"), dit is het Europese interbancaire rentetarief met een looptijd van 3 maanden en wordt als jaarrente uitgedrukt. Stel dat de 3 maands Euribor op enig moment 3% noteert, dan houdt dit in dat er ieder kwartaal een kwart van deze rente wordt betaald, in dit geval 0.75%. Een Rente Note die op deze Euribor rente is gebaseerd, zal in dat geval ook een coupon van 3% op jaarbasis hebben uitgekeerd. Verdeeld over 0,75% per kwartaal.

Uitkering op einddatum

U ontvangt op de einddatum onder normale omstandigheden altijd minimaal uw kapitaalbeschermingswaarde. Komt de uitgevende instelling in betalingsproblemen (Default) dan kan het zijn dat u uw kapitaalbeschermingswaarde slechts gedeeltelijk of helemaal niet terugontvangt.

Variaties binnen Rente Notes

Een Rente Note kan een variabele coupon hebben. In dit geval is van tevoren niet bekend hoe hoog de coupon zal zijn. Er wordt bij de startdatum bepaald hoe de coupon in de toekomst wordt vastgesteld en hoe de coupon zal afhangen van parameters (criteria) die niet door de uitgevende instelling kunnen worden beïnvloed, zoals het verloop van een onderliggende rentevoet. Een aantal varianten van verschillende parameters beschrijven we hieronder.

Minimale coupon (Floor/Vloer)

Bij deze variant wordt de couponbetaling periodiek vastgesteld op basis van de dan geldende rente, maar de te betalen coupon zal nooit lager zijn dan een vooraf vastgesteld minimum (de "Floor"). Bijvoorbeeld een coupon

die gekoppeld is aan de eerdergenoemde 3 maands Euribor ("Euribor") met een Floor van 3%. Ieder kwartaal wordt gekeken naar het niveau van Euribor. Is Euribor hoger dan 3%, dan wordt het Euribor percentage uitbetaald. Is Euribor lager dan 3% op dat moment, dan wordt de Floor van 3% betaald. Alle percentages zijn ook hier weer op jaarbasis.

Maximale coupon (Cap/Plafond)

Het tegenovergestelde van een minimale coupon is ook mogelijk, dit wordt een maximale coupon of "Cap" genoemd. In dit geval zal de rente ook meebewegen met de markt. Is de onderliggende rentevoet echter op enig moment hoger dan de Cap, dan zal de Rente Note niet meer coupon uitkeren dan de afgesproken Cap. Deze variant kan vooral interessant zijn in tijden dat u verwacht dat de marktrente op een hoogtepunt is en niet veel meer zal stijgen. Doorgaans biedt deze variant een (iets) hogere coupon bij de start dan de Floor variant, omdat bij de Floor de kans op een hogere toekomstige coupon groter kan worden dan bij de Cap variant. De laatste is immers beperkt tot de afgesproken Cap.

Variaties

Dit zijn slechts twee veel voorkomende varianten van Rente Notes, maar combinaties hiervan zijn ook mogelijk. Een Collared Floater is bijvoorbeeld een combinatie van een Cap en een Floor, waarbij de coupon zich vrij beweegt tussen het minimum en maximum.

Een andere veel voorkomende variant is de Fix-to-Floater. Dit is een combinatie van een aantal periodes met een vaste coupon (Fix) gevolgd door een aantal periodes met een variabele coupon (Floater). De Fix-to-Floater biedt u de mogelijkheid vooruit te lopen op een eventuele rentestijging in de markt na een aantal jaren vanaf de startdatum, waarbij juist in het begin de zekerheid van een vaste coupon is gewenst.

Voor meer varianten die passen bij uw persoonlijke situatie, kunt u contact opnemen met uw beleggingsadviseur.

Mogelijke aflossingsscenario's

De hieronder genoemde scenario's geven de werking van een Rente Note weer. De voorbeelden vormen een indicatie voor mogelijke toekomstige resultaten en zijn enkel bedoeld om de werking van een Rente Note in een aantal verschillende omstandigheden te laten zien. Zo houden we hier geen rekening met kosten en/of belastingen, die aan een belegging in een Rente Note kunnen zijn verbonden. In deze voorbeelden maken we gebruik van fictieve coupons en rentevoeten, steeds op jaarbasis. De voorbeelden zijn niet bedoeld als indicator voor toekomstige resultaten en u kunt er geen rechten aan ontleen.

Verder gaan we bij alle voorbeelden uit van de volgende gegevens:

- ▶ Een hoofdsom van 100.000 euro
- ▶ Een uitgiftekoers van 100%
- ▶ Een looptijd van 3 jaar

Voorbeeld 1: een Rente Note met een vaste coupon.

Het beschermingspercentage is 100%. Dat betekent dat u in een normale situatie na 3 jaar de beschermingswaarde terugkrijgt. Stel dat de vaste coupon 5% bedraagt. U ontvangt jaarlijks 5% coupon en aan het eind van de looptijd de afgesproken beschermingswaarde. Uw totale te ontvangen coupon is de jaarlijkse rente van 5%, dus na 3 jaar is dit 15% ($=3 \times 5\%$).

Voorbeeld 2: een Rente Note met een minimale coupon (Floor) op een onderliggende rentevoet.

U kiest voor een Rente Note met een minimale coupon op een geldmarktrente, in dit voorbeeld de 3 maands Euribor rente, die ieder kwartaal een coupon uitkeert. Ook weer met 100% bescherming. In het overzicht ziet u hoe de couponbetalingen van dit voorbeeld voor de hele looptijd eruit zouden kunnen zien. Op de laatste betaaldag krijgt u ook de beschermingswaarde terug.

Voorbeeld 2: een Rente Note met een minimale coupon (Floor) op een onderliggende rentevoet

KWARTAAL	3 MAANDS EURIBOR	FLOOR (MINIMUM COUPON)	COUPON	BETALING PER KWARTAAL
1	1,00%	3,00%	3,00%	€ 750
2	1,50%	3,00%	3,00%	€ 750
3	2,00%	3,00%	3,00%	€ 750
4	2,75%	3,00%	3,00%	€ 750
5	3,00%	3,00%	3,00%	€ 750
6	3,25%	3,00%	3,25%	€ 813
7	4,00%	3,00%	4,00%	€ 1.000
8	4,25%	3,00%	4,25%	€ 1.063
9	3,75%	3,00%	3,75%	€ 938
10	3,00%	3,00%	3,00%	€ 750
11	2,70%	3,00%	3,00%	€ 750
12	2,80%	3,00%	3,00%	€ 100.750

Voorbeeld 3: een Rente Note met een minimale coupon (Floor) & een maximale coupon (Cap) op een onderliggende rentevoet.

U kiest voor een Rente Note met een minimale coupon en een maximale coupon op een geldmarktrente, in dit voorbeeld de 3 maands Euribor rente, die ieder kwartaal een coupon uitkeert. Ook weer met 100% bescherming. De minimale coupon in dit voorbeeld is 3.50%, en de maximale coupon is 4%.

Voorbeeld 3: een Rente Note met een minimale coupon (Floor) & een maximale coupon (Cap) op een onderliggende rentevoet

KWARTAAL	3 MAANDS EURIBOR	FLOOR (MINIMUM COUPON)	CAP (MAXIMUM COUPON)	COUPON	BETALING PER KWARTAAL
1	1,00%	3,50%	4,00%	3,50%	€ 875
2	1,50%	3,50%	4,00%	3,50%	€ 875
3	2,00%	3,50%	4,00%	3,50%	€ 875
4	2,75%	3,50%	4,00%	3,50%	€ 875
5	3,00%	3,50%	4,00%	3,50%	€ 875
6	3,25%	3,50%	4,00%	3,50%	€ 875
7	3,75%	3,50%	4,00%	3,75%	€ 937,5
8	4,25%	3,50%	4,00%	4,00%	€ 1.062,5
9	4,75%	3,50%	4,00%	4,00%	€ 1.062,5
10	3,50%	3,50%	4,00%	3,50%	€ 875
11	2,70%	3,50%	4,00%	3,50%	€ 875
12	2,80%	3,50%	4,00%	3,50%	€ 100.875

Wat zijn de voordelen en nadelen van een Rente Note?

De belangrijkste voordelen

- ▶ U kunt een vaste of variabele coupon ontvangen, die doorgaans hoger ligt dan de actuele spaarrente.
- ▶ U kunt vooruitlopen op bewegingen op de geld- en kapitaalmarktrenten.
- ▶ U kunt de looptijden van de Notes zo inrichten dat de couponbetalingen en vervaldatum overeenkomen met eventuele toekomstige gewenste inkomsten, bijvoorbeeld voor pensioen of een studie.
- ▶ De hoofdsombescherming zorgt ervoor dat u onder normale omstandigheden minimaal de beschermingswaarde ontvangt aan het einde van de looptijd.

De belangrijkste nadelen

- ▶ De hoofdsombescherming geldt alleen op de einddatum van de Rente Note. Bij tussentijdse verkoop loopt u het risico dat een Note minder waard is dan het beschermingsniveau. Dat zal vooral afhangen van de dan geldende marktrente. Rente Notes zijn dan ook nadrukkelijk en uitsluitend bedoeld voor beleggers die hun belegging tot het einde van de looptijd willen en kunnen aanhouden.
- ▶ U loopt kredietrisico op de uitgevende instelling waardoor u uw inleg of een gedeelte daarvan kan verliezen.

Voor wie is een belegging in een Rente Note geschikt?

- ▶ U wenst gedeeltelijke of volledige bescherming van de hoofdsom.
- ▶ U vindt de vorm van de einduitkering en de beschermingswaarde plus couponbetalingen aantrekkelijk.
- ▶ U heeft een beleggingshorizon die ten minste gelijk is aan de looptijd van het gekozen product.
- ▶ U vindt het kredietrisico op de uitgevende instelling acceptabel.
- ▶ U heeft het kennisexamen “Kapitaalbeschermingsproducten” succesvol voltooid.

Voor wie is een belegging in een Rente Note niet geschikt?

- ▶ U wilt geen kredietrisico lopen op de uitgevende instelling.
- ▶ U bent niet bereid te beleggen gedurende de hele looptijd van de Rente Note.
- ▶ U bent niet bereid het kennisexamen “Kapitaalbeschermingsproducten” succesvol te voltooien.
- ▶ U wilt niet het ‘Bail-in risico’¹ lopen op uitgevende instellingen.
- ▶ Geen hoofdsomrisico willen lopen bij mogelijke vervroegde aflossing.

Aanbod in Rente Notes

Standaard Rente Note door publieke uitgifte

Deze brochure is opgezet voor klanten die maatwerk zoeken. ABN AMRO MeesPierson kan ook publieke uitgiftes initiëren. ABN AMRO MeesPierson bepaalt hierbij vooraf de uitgevende instelling en de productkenmerken, zoals de onderliggende rentevoet, de coupon, de looptijd en beschermingswaarde. U kunt al meedoen met een inleg van 1.000 euro per Rente Note.

Rente Note op maat voor individuele beleggers

Daarnaast kunt u bij ABN AMRO MeesPierson beleggen in Rente Notes die voor u op maat worden gemaakt. In overleg met uw beleggingsadviseur kiest u een combinatie van productkenmerken die op dat moment het beste bij u past. U bepaalt zelf de inleg, de looptijd, en de uitgevende instelling. Bij een Rente Note op maat bedraagt uw inleg

minimaal 500.000 euro. De kenmerken en risico's van een Rente Note, zoals die in deze brochure zijn beschreven, gelden ook voor een Rente Note op maat.

Ook is het mogelijk om vanaf 100.000 euro deel te nemen in een bestaande Rente Note op maat die aan uw beleggingsdoelstellingen voldoet. In dit geval betaalt u de dan geldende dagkoers van de Rente Note, deze is uiteraard bij aankoop bekend.

Risico's

Hieronder volgt een beschrijving van de belangrijkste risico's die verbonden zijn aan een Rente Note. In het Essentieel-informatiedocument (Eid) en de prospectus van de uitgevende instelling vindt u een uitgebreide beschrijving van de risico's die verbonden zijn aan een belegging in een Rente Note. Wij adviseren u dit document te raadplegen voordat u gaat beleggen in een Rente Note.

Belangenverstrengeling

De uitgevende instelling kan als uitgever van de Rente Note en in andere hoedanigheden posities innemen in de onderliggende rentevoet. Dit kan zij doen om haar risico's op de betreffende Rente Note af te dekken of voor andere activiteiten. Deze transacties kunnen de marktwaarde en verhandelbaarheid van de Rente Note beïnvloeden en kunnen een nadelig effect hebben op uw belegging in de Rente Note.

Liquiditeitsrisico

De uitgevende instelling geeft onder normale marktomstandigheden bied- en laatprijzen af voor de door haar uitgegeven Rente Notes. Hierdoor kunt u een Rente Note kopen en verkopen.

Onder bepaalde uitzonderlijke omstandigheden kan het gebeuren dat de uitgevende instelling geen bied- en laatprijzen afgeeft en dat u de Rente Note niet kunt kopen of verkopen. U loopt dan een liquiditeitsrisico. Dit kan bijvoorbeeld gebeuren wanneer de handel in de onderliggende rentevoet wordt stilgelegd, er extreme marktomstandigheden zijn of bij een storing in het handelssysteem. Hierdoor bestaat het risico dat u een Rente Note tijdelijk niet kunt verkopen en misschien zelfs tot de einddatum moet aanhouden als gevolg van een beperkte verhandelbaarheid.

Belangrijk is te weten dat de verhandelbaarheid in het product minder liquide is dan in de onderliggende waarde.

¹ Bail-in risico wordt later in de brochure, onder het hoofdstuk “Risico's” verder uitgelegd.

Marktrisico en koersrisico

De koers en beweeglijkheid van de onderliggende rentevoet en de lengte van de resterende looptijd van de Rente Note kunnen de koers van de Rente Note gedurende de looptijd beïnvloeden. Ook veranderingen in de markt kunnen dat doen, zoals wijzigingen in economische, financiële en politieke situatie.

Daarnaast kan de koers van de Rente Note gedurende de looptijd lager zijn dan de uitgiftekoers en ook aanzienlijk onder de nominale waarde (hoofdsom) noteren. Hierdoor kunnen bij voortijdige verkoop verliezen ontstaan.

Kapitaalrisico

U loopt kapitaalrisico op het belegde bedrag in de Rente Note. U kunt minder terugkrijgen dan de vooraf afgesproken kapitaalbescherming en zelfs uw hele inleg verliezen. Zie ook “Kredietrisico”.

Indexrisico

In de meeste gevallen heeft een Rente Note een rentevoet als onderliggende waarde. Het kan zijn dat constructie van deze onderliggende waarde wijzigt. Dit zou bijvoorbeeld een wijziging in de samenstelling of berekeningsmethode van de onderliggende waarde kunnen zijn, of zelfs een schorsing of opheffing van de onderliggende waarde. Een wijziging van de onderliggende waarde kan de waarde van het product beïnvloeden.

Renterisico

In het algemeen daalt de koers van een Rente Note bij een stijgende marktrente, en stijgt de koers bij een dalende marktrente. Dit effect is kleiner naarmate de resterende looptijd van de Rente Note korter is.

Kredietrisico (of tegenpartijrisico)

De koersontwikkeling van een Rente Note is ook afhankelijk van de ontwikkeling van de kredietwaardigheid van de uitgevende instelling. U loopt kredietrisico op de financiële instelling die de Rente Note uitgeeft. ABN AMRO MeesPierson selecteert uitsluitend uitgevende instellingen die op het moment van uitgifte van een Rente Note volgens Standard & Poor's een creditrating (beoordeling op kredietwaardigheid) hebben van minimaal BBB+. Gedurende de looptijd van een Rente Note kan het gebeuren dat de kredietwaardigheid van de uitgevende instelling verandert. Dit kan invloed hebben op de waarde van de Rente Note. In het algemeen daalt de koers van een Rente Note als de kredietwaardigheid van de uitgevende instelling

verslechtert. Een verbetering van de kredietwaardigheid van de uitgevende instelling heeft in het algemeen een positief effect op de koers van een Rente Note.

Kijk voor meer informatie over creditrating en Standard & Poor's op <http://www.standardandpoors.com>.

Valutarisico

Als de Rente Note in buitenlandse valuta noteert, loopt u een valutarisico. Een daling van de valuta waarin de onderliggende waarde noteert tegenover de euro kan een negatief effect hebben op de waarde van de Rente Note.

Bail-in risico

Met dit product belegt u in een gestructureerd product van een uitgevende instelling. Daarom moet u rekening houden met een eventuele “bail-in” als gevolg van de Europese Bank Recovery and Resolution Directive (BRRD). De overheid kan tot een “bail-in” besluiten als zij een bank wil redden waarvoor een faillissement dreigt. Dat betekent dat die bank de betaling van rente en aflossing op het product helemaal of voor een deel moet uitstellen of zelfs moet schrappen. Ook als de uitgevende instelling niet failliet gaat, kunt u als belegger daardoor een deel van uw rechten op terugbetaling van uw hoofdsom kwijtraken. Door een “bail-in” is geen of minder overheidsgeld nodig om te voorkomen dat een bank failliet gaat. Veel landen buiten Europa hebben een vergelijkbare regeling.

Vervroegde beëindiging

Onder bepaalde omstandigheden heeft de uitgevende instelling het recht om een Rente Note vroegtijdig te beëindigen. Vervroegde beëindiging kan gebeuren als de uitgevende instelling niet langer in staat is om posities in de onderliggende rentevoet in te nemen of de risico's af te dekken. Vervroegde beëindiging kan zich ook voordoen bij wijzigingen in wet- en regelgeving.

Bij vervroegde beëindiging bestaat het risico dat de uitkering lager is dan de nominale waarde (hoofdsom) van de Rente Note. Hoe en wanneer een uitgevende instelling vervroegd mag aflossen, staat in het prospectus en de termsheet van de Rente Note.

Overige risico's

Dit beknopte overzicht van risico's kan niet alle risico's van het product beschrijven. Voordat u belegt, moet u zorgen dat u de risico's van de Rente Note kent. Lees hiervoor de specifieke productinformatie van de Rente Note.

Enkele begrippen nader bekeken

Hele of gedeeltelijke bescherming op de einddatum

Kiest u voor een beschermingspercentage van 100%, dan krijgt u in een normale situatie op de einddatum de hele hoofdsom terug plus de tussentijdse periodieke couponbetalingen.

Het is ook mogelijk om voor een Rente Note met een lager beschermingspercentage te kiezen, bijvoorbeeld 95%. Dan krijgt u aan het eind van de looptijd 95% van de hoofdsom terug plus de tussentijdse periodieke couponbetalingen. Maar let op als u kiest voor een lagere bescherming. In dit voorbeeld van 95% bescherming betaalt u 100% bij de uitgifte. U weet dan dat u in een slechte markt op de einddatum maximaal 95% terugkrijgt. Uw verlies is dan 5% over de hele looptijd van de Rente Note min de verkregen periodieke couponbetalingen. We houden in dit voorbeeld geen rekening met kosten en/of belastingen, die aan een belegging in een Rente Note kunnen zijn verbonden. Voordat u dat verlies op de einddatum heeft goedge maakt en een positief rendement haalt, moet u een aantal couponbetalingen hebben ontvangen. Tegenover het lagere beschermingsniveau zullen de coupon uitbetaling, met eenzelfde inleg als bij een hoger beschermingsniveau, wel hoger zijn vergeleken met een hoger gekozen beschermingsniveau.

Uitgevende instelling

ABN AMRO geeft niet zelf een Rente Note uit, maar selecteert daarvoor meerdere uitgevende instellingen, meestal bekende solide banken die een minimale rating hanteren van BBB+ bij S&P. In het geval u in meerdere Rente Notes belegt, is het verstandig uw risico te spreiden over meerdere aanbieders. Wij hebben deze instellingen onder andere geselecteerd op basis van kredietwaardigheid en hebben met hen afspraken gemaakt over het aanbieden van Rente Notes. De uitgevende instelling geeft een Rente Note uit en is verantwoordelijk voor de uitbetaling van de beschermingswaarde op de einddatum en voor de tussentijdse periodieke couponbetalingen. Als belegger in een Rente Note loopt u het risico dat de uitgevende instelling haar verplichtingen tegenover u niet kan nakomen. Hierdoor kunt u uw inleg helemaal of een deel verliezen.

Dagtelling conventie

De beschrijving van de wijze waarop de coupon betaling wordt vastgesteld, vaak over de looptijd van één jaar. De meest voorkomende dagtelling is Actual/360 wat betekent

dat de rente wordt berekend over het werkelijk aantal dagen gerekend over een jaar dat 360 dagen kent. Op deze dagtelling zijn ook variaties mogelijk.

Observatiemomenten

De observatiemomenten bepalen wanneer en met welke frequentie de actuele coupon bepaald wordt. Het kan gaan om een kwartaal, halfjaarlijks of jaarlijks observatie moment voor zowel variabele als vaste coupons.

Fixing & uitkering

Kiest u een geldmarktrente als onderliggende rentevoet? Dan geldt vaak de observatiedatum vóór de betaaldatum als basis voor die couponuitkering. Kiest u bijvoorbeeld voor een kwartaaluitkering? Dan zal het observatiemoment precies één kwartaal liggen voor de uitkering van de coupon.

Verhandelbaarheid en waardeontwikkeling

De uitgevende instelling geeft onder normale marktomstandigheden bied- en laatprijzen af voor de door haar uitgegeven Rente Notes. Hierdoor kunt u een Rente Note kopen en verkopen. De bied- en laatprijzen kunnen afwijken van de slotkoers of de waarde die staat vermeld in het overzicht van uw beleggingsportefeuille. Hierbij geldt namelijk de marktwaarde die de uitgevende instelling heeft bepaald. Deze marktwaarde kan tussentijds lager noteren dan uw inleg, de hoofdsom of de beschermingswaarde. Voor de verhandelbaarheid van een Rente Note kunnen beperkingen gelden. Onder bepaalde uitzonderlijke omstandigheden kan het gebeuren dat de uitgevende instelling geen bied- en laatprijzen afgeeft, waardoor u de Rente Note niet kunt kopen of verkopen. U loopt dan een liquiditeitsrisico.

De waarde van een Rente Note is afhankelijk van een aantal kenmerken en gebeurtenissen. De belangrijkste zijn de ontwikkeling van de marktrente (rentestanden) en de kredietwaardigheid van de uitgevende instelling. Deze zijn van invloed op de waarde van uw Rente Note tijdens de looptijd.

Kosten en belastinginformatie

We hebben in deze brochure geen rekening gehouden met kosten en/of belastingen, die aan een belegging in een Rente Note kunnen zijn verbonden. Deze kosten en/of belastingen verminderen uw rendement. De kosten van het product kunt u terugvinden in de productinformatie zoals de EID en de prospectus.

De uitgiftekoers van een Rente Note is 100% van de nominale waarde. Deze uitgiftekoers is inclusief productkosten van de uitgevende instelling. ABN AMRO MeesPierson ontvangt geen distributievergoeding en wordt ook niet op een andere manier door de uitgevende instelling voor de verkoop van een Rente Note betaald. Voor de koop en verkoop van Rente Notes betaalt u transactiekosten aan ABN AMRO. Hiervoor gelden de gebruikelijke tarieven. U vindt deze in de Tarievenkaart van uw beleggingsvorm.

Over een belegging in een Rente Note kunnen ook belastingen verschuldigd zijn die niet door de uitgevende instelling worden geïnd. De fiscale behandeling van een Rente Note is afhankelijk van uw persoonlijke situatie en kan in de toekomst veranderen. Raadpleeg hiervoor de Belastingdienst of uw belastingadviseur.

Actuele informatie

Uw beleggingsadviseur van ABN AMRO MeesPierson kan u verder informeren over de kenmerken van de Rente Note. Uw beleggingsadviseur bespreekt ook graag met u hoe een Rente Note het beste aansluit op uw persoonlijke situatie en beleggingsdoelstellingen.

Meer informatie

Uw private banker of beleggingsadviseur van ABN AMRO MeesPierson kan u verder informeren over de specifieke kenmerken en voorwaarden van Rente Notes. Uw contactpersoon bespreekt ook graag met u of en hoe Rente Notes het beste aansluiten op uw persoonlijke situatie en beleggingsdoelstellingen.

Disclaimer

Algemeen

Deze publicatie is gemaakt door ABN AMRO Bank N.V. ABN AMRO staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank. Voor meer informatie over de waardering en/of methodologie, zie de volgende website: www.abnamro.nl/nl/privatebanking/beleggen/beleggingstools/beleggen-bij-abnamro-meespierson/index.html. Daar vindt u 'Het beleggingsbeleid van ABN AMRO'.

De in dit document aangeboden informatie is bedoeld als informatie in algemene zin en is niet toegespitst op uw persoonlijke situatie. De informatie mag daarom nadrukkelijk niet beschouwd worden als een voorstel of aanbod tot 1) het kopen of verhandelen van beleggingsproducten en/of 2) het afnemen van beleggingsdiensten noch als een beleggingsadvies. Beslissingen op basis van de informatie uit dit document zijn voor uw eigen rekening en risico. De informatie en de voorwaarden die van toepassing zijn op door ABN AMRO aangeboden beleggingsproducten en beleggingsdiensten verleend door ABN AMRO kunt u vinden in de Voorwaarden Beleggen ABN AMRO die verkrijgbaar zijn via www.abnamro.nl/nl/privatebanking/beleggen/voorwaarden-beleggen.html.

Hoewel ABN AMRO tracht juiste, volledige en actuele informatie uit betrouwbaar geachte bronnen aan te bieden, verstrekt ABN AMRO expliciet noch impliciet enige garantie dat de aangeboden informatie in dit document juist, volledig of actueel is. ABN AMRO aanvaardt geen aansprakelijkheid voor druk- en zetfouten. De in dit document opgenomen informatie kan worden gewijzigd zonder voorafgaand bericht. ABN AMRO is niet verplicht de hierin opgenomen informatie te actualiseren of te wijzigen.

Aansprakelijkheid

ABN AMRO en/of haar agenten of onderaannemers aanvaarden geen enkele aansprakelijkheid ten aanzien van enige schade (met inbegrip van gederfde winst), die op enigerlei wijze voortvloeit uit de informatie die u in dit document wordt aangeboden of het gebruik daarvan.

Auteursrecht en verspreiding

ABN AMRO, of de rechthebbende, behoudt alle rechten (waaronder auteursrechten, merkrechten, octrooien en andere intellectuele eigendomsrechten) met betrekking tot alle in dit document aangeboden informatie (waaronder alle teksten, grafisch materiaal en logo's). Het is niet toegestaan de informatie uit dit document te kopiëren of op enigerlei wijze openbaar te maken, te verspreiden of te vermenigvuldigen zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van ABN AMRO of rechtmatige toestemming van de rechthebbende. U mag de informatie in dit document wel afdrucken voor uw eigen persoonlijk gebruik.

US Person Disclaimer Beleggen

ABN AMRO Bank N.V. ("ABN AMRO") is niet geregistreerd als broker-dealer en investment adviser zoals bedoeld in respectievelijk de Amerikaanse Securities Exchange Act van 1934 en de Amerikaanse Investment Advisers Act van 1940, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, noch in de zin van andere toepasselijke wet- en regelgeving van de afzonderlijke staten van de Verenigde Staten van Amerika. Tenzij zich op grond van de hiervoor genoemde wetten een uitzondering voordoet, is de beleggingsdienstverlening van ABN AMRO inclusief (maar niet beperkt tot) de hierin omschreven beleggingsproducten en beleggingsdiensten, alsmede de advisering daaromtrent niet bestemd voor Amerikaanse ingezetenen ["US Persons" in de zin van vorenbedoelde wet- en regelgeving]. Dit document of kopieën daarvan mogen niet worden verzonden of meegebracht naar de Verenigde Staten van Amerika of worden verstrekt aan Amerikaanse ingezetenen.

Andere rechtsgebieden

Onverminderd het voorgaande is het niet de intentie de in dit document beschreven beleggingsdiensten en/of beleggingsproducten te verkopen of te distribueren of aan te bieden aan personen in landen waar dat ABN AMRO op grond van enig wettelijk voorschrift niet is toegestaan. Eenieder die beschikt over dit document of kopieën daarvan dient zelf na te gaan of er wettelijke beperkingen bestaan tegen de openbaarmaking en verspreiding van dit document en/of het afnemen van de in dit document beschreven beleggingsdiensten en/of beleggingsproducten en zodanige beperkingen in acht te nemen. ABN AMRO is niet aansprakelijk voor schade als gevolg van beleggingsdiensten en/of beleggingsproducten die in strijd met de hiervoor bedoelde beperkingen zijn afgenomen.

Disclaimer inzake duurzaamheidsindicator

ABN AMRO Bank N.V. heeft alle redelijkerwijs vereiste zorgvuldigheid betracht om te waarborgen dat de indicatoren betrouwbaar zijn. De informatie is echter niet door een accountant gecontroleerd en is aan wijziging onderhevig. ABN AMRO is niet aansprakelijk voor enige schade die een gevolg is van het (directe of indirecte) gebruik van de indicatoren. De indicatoren op zich zijn niet bedoeld als een aanbeveling met betrekking tot individuele bedrijven, en evenmin als een aanbod tot het kopen of verkopen van beleggingen. Hierbij dient te worden aangetekend dat de indicatoren een opinie op een bepaald moment weergeven, waarbij een aantal verschillende duurzaamheidsaspecten in aanmerking is genomen. De duurzaamheidsindicator geeft slechts een indicatie van de duurzaamheid van een bedrijf binnen zijn sector.

