



Productinformatieblad Effectenkrediet

Productinformatieblad

Zuiver Effectenkrediet

Overweegt u om een lening af te sluiten voor het kopen van beleggingen? Dan informeren wij u hier graag goed over. Dit document geeft u inzicht in de risico's en kosten van de combinatie van lenen en beleggen.

Beleggen brengt risico's met zich mee. U kunt (een deel van) uw inleg verliezen. Beleggen met geleend geld leidt tot hogere risico's dan beleggen met eigen geld.

Als u een Beleggingsadvies- of Vermogensbeheer-overeenkomst heeft met ABN AMRO, brengen we altijd uw doelstellingen, financiële situatie, kennis en ervaring en uw risicobereidheid in kaart. Zo bepalen we ook of lenen voor dit doel voor u geschikt is. Als u hier vragen over heeft, neem dan gerust contact op met uw Private Banker voor meer informatie.

Wat is lenen om te beleggen?

Het Effectenkrediet is een geldlening waarmee u extra beleggingen kunt aanschaffen. Bij deze lening gebruikt u beleggingen uit uw beleggingsportefeuille bij ABN AMRO als onderpand. Het maximale bedrag dat u kunt lenen, wordt bepaald op basis van de samenstelling en waarde van de beleggingen die u aan ons verpand. Dit noemen wij de 'dekkingswaarde'.

Voordelen en risico's

Geld lenen om te beleggen heeft als voordeel dat u geen of minder eigen geld hoeft in te brengen of vrij te maken om te beleggen. Het brengt wel extra risico's met zich mee. Uw beleggingen kunnen in waarde dalen terwijl uw lening gelijk blijft. U blijft dan rente betalen over de lening terwijl daar geen inkomsten of waardestijging vanuit de beleggingen tegenover staan.

Kortom: gaat het goed met uw beleggingen dan is dat positief. Maar gaat het minder goed, dan leidt dat juist tot extra verlies omdat de omvang van uw beleggingsportefeuille is toegenomen. Lenen om te beleggen kan zo zorgen voor een zogenaamde 'hefboomwerking'.

In een gesprek met uw specialist, brengen wij uw financiële positie uitvoerig in beeld. Daarna zetten wij de consequenties van kredietverlening op een rij, zodat u goed bent geïnformeerd over het product, de risico's en uw rechten en verplichtingen. Indien de lening niet geschikt is, dan kunt u deze ook niet afsluiten.

Onderpand

Uw beleggingen vormen het onderpand voor uw Effectenkrediet. Dit biedt ons zekerheid bij uw lening. Dit betekent dat wanneer u onverhoopt de rente op de lening niet langer (volledig) kunt betalen, of als uw beleggingsportefeuille zodanig in waarde daalt dat deze onder het bedrag van de lening dreigt te komen, wij uw beleggingen geheel of gedeeltelijk kunnen verkopen om de lening af te lossen.

In bepaalde situaties kan dat zelfs plaatsvinden zonder uw toestemming. De zogenoemde 5-dagen procedure treedt dan in werking. Het is belangrijk dat u weet hoe dit proces kan verlopen. Meer over de 5-dagen procedure leest u in artikel 9.4 van de toepasselijke Algemene Voorwaarden Beleggen.



Voor wie kan lenen om te beleggen geschikt zijn?

Lenen om te beleggen kan voor u geschikt zijn als u aan de volgende kenmerken voldoet:

- U bent een particuliere klant en u belegt als privépersoon.
- U heeft een beleggersprofiel met een hoge risicobereidheid, dat wil zeggen profiel 4 t/m 6¹.
- U belegt via het beleggingsconcept Vermogensbeheer of Beleggingsadvies en uw belegd vermogen is minimaal € 1.000.000.
- Of u belegt via de beleggingsconcept Zelf Beleggen met een beleggingsportefeuille van minimaal € 2.500.000.
- U belegt met een beleggingshorizon van minimaal 10 jaar.
- U begrijpt de kenmerken van deze vorm van lenen en de risico's van beleggen met geleend geld (zoals de hefboomwerking).
- U realiseert zich dat u uw beleggingen verpand aan de bank tot zekerheid van het krediet.
- U bent voor uw levensonderhoud niet financieel afhankelijk van het rendement op uw beleggingen.

Voor wie is lenen om te beleggen niet geschikt?

Beleggen met geleend geld is niet geschikt voor u als u aan van de volgende kenmerken voldoet:

- U bent een zakelijke klant en belegt namens een zakelijke rechtsvorm.
- U bent jonger dan 18 jaar.
- U staat onder curatele.
- U heeft het doel om met uw beleggingen een pensioen op te bouwen.
- U heeft onvoldoende financiële ruimte in uw inkomen en vermogen om tegenvallers op te vangen.
- U heeft bij de aanvraag van het krediet een beleggersprofiel met een lage risicobereidheid, dat wil zeggen profiel 1 t/m 3.
- U belegt met een beleggingshorizon van minder dan 10 jaar.
- U belegt via het beleggingsconcept Vermogensbeheer of Beleggingsadvies en uw belegd vermogen is minder dan € 1.000.000.
- Of u belegt via het beleggingsconcept Zelf Beleggen waarvan de omvang van uw beleggingsportefeuille kleiner is dan € 2.500.000.



Verpanding van uw beleggingen

Uw beleggingen op uw ABN AMRO beleggingsrekening worden als onderpand verpand op een ABN AMRO rekening. Dat betekent dat u ze niet kunt overboeken naar een andere bank zonder onze toestemming. Als de dekkingswaarde van uw beleggingen lager is dan het leenbedrag, dan vragen we u om extra onderpand of om extra geld te storten op uw krediet. Als u dit niet kan, verkopen wij (een deel van) uw beleggingen. U kunt hierdoor (een deel van) uw vermogenswaarde verliezen. In het slechtste geval is het zelfs mogelijk dat u ook na de verkoop van uw beleggingen nog een deel van de lening moet terugbetalen (restschuld). Bovendien kan lenen een impact hebben op uw persoonlijke fiscale positie. Uw fiscaal adviseur kan u hier meer informatie over geven.

1 Zie artikel 2.3 Algemene Voorwaarden Beleggen ABN AMRO Bank NV

Wat zijn de belangrijkste risico's?

Hieronder vindt u de belangrijkste risico's van beleggen met geleend geld:

Koersrisico

Koersrisico is het risico dat uw belegging minder waard wordt. Dit risico verschilt per belegging en is onder andere afhankelijk van de resultaten van de belegging zelf, vraag en aanbod en de wisselende stemming bij beleggers.

Marktrisico

Door de volatiliteit (beweeglijkheid) van de financiële markten kan de waarde van uw beleggingen fluctueren. Als de waarde sterk daalt, zullen wij u vragen om extra onderpand of om extra geld te storten. Dit doen we als de dekkingswaarde lager wordt dan het bedrag van uw lening.

Hefboomrisico

Lenen om te beleggen heeft een gecombineerd risico wat ook wel hefboomwerking wordt genoemd. De hefboomwerking ontstaat doordat u te maken heeft met vaste kosten voor het lenen en beleggen, terwijl de opbrengst van de beleggingen kan variëren. De combinatie van deze vaste kosten en het onzekere rendement maakt de totale risico's groter. De kosten van uw lening kunnen zelfs hoger zijn dan het nettorendement van uw beleggingen.

Renterisico

Renteschommelingen kunnen uw beleggingsstrategie en de prestaties van uw beleggingen beïnvloeden. Een lening om te beleggen in financiële instrumenten heeft een variabele rente. Een hogere rente leidt tot hogere rentekosten en kan daarmee het rendement negatief beïnvloeden.

Wat zijn de kosten?

Er zijn zowel kosten voor uw lening als voor uw beleggingen. Voor de lening zijn dat de rentekosten. Ook moet u de lening weer terugbetalen. In de kredietdocumentatie vindt u meer details over deze kosten.

Daarnaast zijn er kosten voor uw beleggingen. Meer informatie over deze kosten vindt u op de tarievenkaart van uw beleggingsconcept.

De gecombineerde kosten bestaan uit de som van de kostencomponenten van het krediet en van uw beleggingen.

4 scenario's voor lenen om te beleggen

In deze scenario's leggen wij uit wat de financiële gevolgen kunnen zijn in verschillende situaties. Daarbij schetsen we scenario's die steeds verschillen op

- rendement van de beleggingen
- kosten van de lening
- kosten van de beleggingen (hiervoor verwijzen wij u naar hoofdstuk 8 'Kosten' van de Algemene Voorwaarden Beleggen en naar de tarievenkaart van uw beleggingsvorm).

De daadwerkelijke rendementen, beleggingskosten rente op de lening kunnen in de toekomst variëren. De volgende scenario's zijn dan ook echt bedoeld als voorbeelden.



Beleggen kent risico's

Beleggen doe je met geld dat je over hebt, naast je buffer voor onverwachte uitgaven.

Beleggen brengt risico's met zich mee.

Je kunt (een deel van) je inleg verliezen. Het is goed om je hiervan bewust te zijn.

Bij de voorbeelden gaan we uit van de volgende gegevens:

Krediet	Beleggingsportefeuille
- U leent op 1 januari € 140.000 om effecten te kopen (70% van de waarde van het huidige effectendepot van € 200.000). Met dat geld worden extra effecten gekocht. Uw totale effectendepot is dan dus € 340.000. - De rentegrondslag is gebaseerd op de EURIBOR-rente en heeft een opslag van bijvoorbeeld 2% of 3% per jaar. EURIBOR is een variabel tarief. Voor het rekenvoorbeeld gaan wij uit van de rentepercentages 3% en 4% per jaar.	- U heeft een effectendepot bij ABN AMRO met een marktwaarde van € 200.000. - We gaan er in dit voorbeeld vanuit dat de totale beleggingskosten 1,5% van uw portefeuillewaarde zijn (gerekend over het hoogste bedrag in het jaar). Meer informatie hierover vindt u in hoofdstuk 8 'Kosten' van de Algemene Voorwaarden Beleggen en de tarievenkaart van uw beleggingsvorm - Het verwachte bruto rendement is verschillend: -10%, 0%, 5% of 8% per jaar.

	Beginwaarde effecten portefeuille: € 200.000	Resultaat na 1 jaar zonder krediet	Resultaat na 1 jaar; Portefeuille met hefboomwerking (€ 340.000, waarvan € 140.000 extra via krediet)	Resultaat na 1 jaar met krediet	Resultaat
Scenario 1					
Het rendement van de belegging is fors lager dan verwacht. Na 1 jaar is het actuele rendement van de portefeuille -10%	Rendement = minus 10%	Waarde portefeuille na 1 jaar € 180.000 (€ 200.000 - 10%)	Waarde portefeuille na 1 jaar € 306.000 (aanvang € 340.000 - 10%)	Neg. € 34.000	Door de hefboomwerking is het negatieve beleggingsrendement vergroot. Uw netto-rendement is negatief beïnvloed.
	Portefeuillekosten = 1,5%	Kosten beleggen 1,5% x maximaal € 200.000 = € 3.000	Kosten beleggen = 1,5% x € 340.000	Neg. € 5.100	
	Rente krediet = 3%	N.v.t.	Rentekosten = 3% x € 140.000 (bij volledig gebruik krediet)	Neg. € 4.200	
		Resultaat per saldo negatief € 23.000 (-11,5%)		Resultaat per saldo negatief € 43.300 (-21,7%)	

Scenario 2					
Het rendement van de belegging is nihil. Na 1 jaar is het actuele rendement van de portefeuille 0%.	Rendement = 0%	Waarde portefeuille na 1 jaar € 200.000	Waarde portefeuille na 1 jaar € 340.000 (aanvang € 340.000 + 0%)		In dit voorbeeld is de portefeuille verhoogd met € 140.000 via het krediet. Doordat er geen beleggingsrendement is, de kosten van beleggen door de portefeuille stijging verhoogd zijn en er extra rentekosten bij komen is het negatief rendement verhoogd.
	Portefeuillekosten = 1,5 %	Kosten beleggen 1,5% x € 200.000 = € 3.000	Kosten beleggen = 1,5% x € 340.000	Neg. € 5.100	
	Rente krediet = 3%	N.v.t.	Rentekosten = 3% x € 140.000 (bij volledig gebruik krediet)	Neg. € 4.200	
		Resultaat per saldo negatief € 23.000 (-1,5%)		Resultaat per saldo negatief € 9.300 (-4,7%)	

Scenario 3					
Het rendement van de belegging is hoger dan verwacht. Na 1 jaar is het actuele rendement van de portefeuille 5%.	Rendement = 5%	Waarde portefeuille na 1 jaar € 210.000	Waarde portefeuille na 1 jaar € 357.000 (aanvang € 340.000 + 5%)	€ 17.000	In dit voorbeeld is de portefeuille aan het eind van jaar 1 verhoogd met € 157.000 via het krediet en de waardeverhoging. Het extra beleggingsrendement hierop overtreft de portefeuillekosten over deze € 157.000 en de rentekosten. Per saldo is het rendement echter lager dan het scenario zonder krediet.
	Portefeuillekosten = 1,5 %	Kosten beleggen 1,5% x € 210.000 = € 3.150	Kosten beleggen = 1,5% x € 357.000	Neg. € 5.355	
	Rente krediet = 4%	N.v.t.	Rentekosten = 4% x € 140.000 (bij volledig gebruik krediet)	Neg. € 5.600	
		Resultaat per saldo € 6.850 (3,4%)		Resultaat per saldo € 6.045 (3%)	

Scenario 4					
Het rendement van de belegging is veel hoger dan verwacht. Na 1 jaar is het actuele rendement van de portefeuille 8%	Rendement = 8%	Waarde portefeuille na 1 jaar € 216.000	Waarde portefeuille na 1 jaar € 367.200 (aanvang € 340.000 + 8%)	€ 27.200	Door de hefboomwerking is het positieve beleggingsrendement vergroot. Ondanks de hogere rente dan in voorbeelden 1 en 2 is uw rendement hoger dan zonder gebruik van effectenkrediet.
	Portefeuillekosten = 1,5 %	Kosten beleggen 1,5% x € 216.000 = € 3.240	Kosten beleggen = 1,5% x € 367.200	Neg. € 5.508	
	Rente krediet = 4%	N.v.t.	Rentekosten = 4% x € 140.000 (bij volledig gebruik krediet)	Neg. € 5.600	
		Resultaat per saldo € 12.760 (6,4%)		Resultaat per saldo € 16.902 (8%)	

Dit document is opgesteld voor klanten om meer informatie te geven over een product van ABN AMRO. In dit document leest u wat de ABN AMRO InvestEU Garantielening is en wat de belangrijkste kenmerken en risico's zijn.

Dit productinformatieblad is informatief van aard. Het is geen juridisch, fiscaal of ander advies. Het is ook geen uitnodiging of aanbod tot het sluiten van een overeenkomst.

Het kan zijn dat het product dat in dit productinformatieblad aan bod komt, niet aansluit bij uw bedrijfsdoelstellingen, financiële situatie, kennis en ervaring of individuele behoeften. Daarom moet u de informatie uit dit productinformatieblad niet opvatten als advies. U mag er alleen van uitgaan dat ABN AMRO als uw adviseur optreedt als dit schriftelijk aan u is bevestigd en u ABN AMRO volledig en juist heeft ingelicht over uw specifieke situatie.