



Structured Products juni 2025 |

Q&A 'FIX-Plus' Notes

Wat is een 'FIX-Plus' Note?

Een 'FIX-Plus' Note valt onder de beleggingscategorie gestructureerde producten. Gestructureerde producten zijn beleggingsproducten die uit een combinatie van verschillende beleggingsproducten bestaan. Bij een 'FIX-Plus' Note gaat het dan om de combinatie van een obligatie met een optie. Door deze combinatie biedt een 'FIX-Plus' Note een bepaalde bescherming van de hoofdsom en ook de kans op rendement.

Waar is een belegging in een 'FIX-Plus' Note het beste mee te vergelijken?

Door de kapitaalbescherming op de einddatum is een belegging in een 'FIX-Plus' Note het beste te vergelijken met een belegging in obligaties.

Hoe werkt de kapitaalbescherming?

Een 'FIX-Plus' Note heeft een vaste looptijd. Op de einddatum krijgt u in een normale situatie minimaal de beschermingswaarde uitgekeerd. Is de koers van de onderliggende belegging op de einddatum hoger dan de startkoers? Dan ontvangt u een extra uitbetaling boven op de beschermingswaarde. Is de koers van de onderliggende belegging op de einddatum lager dan de startkoers, dan ontvangt u alleen de beschermingswaarde. Let op: de kapitaalbescherming geldt alleen op de einddatum.

Hoe werkt het met de participatiegraad en het rendement?

De participatiegraad geeft aan hoeveel procent u op de einddatum meedoet in de koersstijging van de onderliggende belegging. Heeft u bijvoorbeeld een 'FIX-Plus' Note met een participatiegraad van 150% en is de onderliggende waarde op de einddatum gestegen met 20%? Dan ontvangt u $150\% \times 20\% = 30\%$ boven op de beschermingswaarde.

Is er een relatie tussen de kapitaalbescherming en de participatiegraad?

Over het algemeen zal de participatiegraad hoger zijn naarmate de beschermingswaarde lager is. En andersom.

Wat is het belangrijkste verschil tussen 'FIX-Plus' Note en een spaarrekening?

Heeft u geld op uw spaarrekening bij ABN AMRO staan? Dan loopt u kredietrisico op ABN AMRO als bank. Koopt u een 'FIX-Plus' Note dan loopt u ook kredietrisico op de uitgevende instelling. Het verschil is dat de spaarrekening onder het depositogarantiestelsel valt en uw geld daardoor tot een bepaald bedrag beschermd is. Een 'FIX-Plus' Note valt daar niet onder.

Wanneer is een 'FIX-Plus' Note mogelijk geschikt voor u?

Een 'FIX-Plus' Note is mogelijk geschikt voor u als:

- u verwacht dat de koers van de onderliggende belegging stijgt gedurende de looptijd van het product.
- u een rechtstreekse belegging in de onderliggende belegging te risicovol vindt en gedeeltelijke of volledige bescherming van de hoofdsom wilt.
- u de vorm van de einduitkering (beschermingswaarde plus participatiegraad) aantrekkelijk vindt.
- u bereid bent mogelijk dividend van een rechtstreekse belegging in de aandelen van de onderliggende belegging op te geven in ruil voor meer zekerheid.
- u een beleggingshorizon heeft die ten minste gelijk is aan de looptijd van het gekozen product.
- u het kredietrisico op de uitgevende instelling acceptabel vindt.

Een 'FIX-Plus' Note is mogelijk niet geschikt voor u als:

- u geen kredietrisico op de uitgevende instelling wilt lopen.
- u niet bereid bent uw vermogen (of een deel daarvan) te beleggen voor de hele looptijd.
- u regelmatige inkomsten uit de belegging wilt ontvangen tijdens de looptijd.
- u geen hoofdsomrisico wilt lopen bij mogelijke vervroegde aflossing.
- u niet het Bail-in risico wilt lopen op uitgevende instellingen.

Wat is kredietrisico?

De koersontwikkeling van een 'FIX-Plus' Note is mede afhankelijk van de ontwikkeling van de kredietwaardigheid van de uitgevende instelling. U loopt kredietrisico op de financiële instelling die de 'FIX-Plus' Note uitgeeft. Wij selecteren uitsluitend uitgevende instellingen die op het moment van uitgifte van een 'FIX-Plus' Note volgens kredietbeoordelaar Standard & Poor's een creditrating hebben van minimaal BBB+. BBB betekent: "Voldoende kredietkwaliteit. Langetermijnkwaliteit zal lijden in slechte economische situaties." Gedurende de looptijd van een 'FIX-Plus' Note kan de creditrating van de uitgevende instelling veranderen. Dit kan invloed hebben op de tussentijdse waarde van het 'FIX-Plus' Note. In het algemeen daalt de koers van een 'FIX-Plus' 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 'FIX-Plus' Note.

Wilt u meer weten over creditratings? U vindt een overzicht artikel 2.2 (Wat zijn de kenmerken en risico's van obligaties?) van de Bijlage Beleggen. Deze vindt u op onze voorwaardenpagina abnamro.nl/nl/prive/beleggen/voorwaarden.

Wat zijn de belangrijkste risico's van een 'FIX-Plus' Note?

Hieronder volgt een opsomming van de belangrijkste risico's die verbonden zijn aan 'FIX-Plus' Note. In de productinformatie van een 'FIX-Plus' Note vindt u een uitgebreide beschrijving van de risico's. Wij adviseren u dringend de productinformatie te lezen voordat u gaat beleggen in een 'FIX-Plus' Note.

- Marktrisico
- Koersrisico
- Renterisico
- Liquiditeitsrisico
- Kredietrisico
- Potentiële belangenverstrengeling
- Indexrisico
- Valutarisico
- Duurzaamheidsrisico
- Bail-in risico
- Overige risico's

Dit beknopte overzicht van risico's kan niet alle mogelijke risico's van het product beschrijven. Voordat u belegt, moet u zorgen dat u de risico's van een 'FIX-Plus' Note begrijpt.

Welke factoren hebben invloed op de tussentijdse waarde van een 'FIX-Plus' Note?

De tussentijdse waarde van een 'FIX-Plus' Note is afhankelijk van een aantal marktfactoren. De belangrijkste zijn de ontwikkeling van de marktrente en de koersontwikkeling en beweeglijkheid (volatiliteit) van de onderliggende belegging.

In bijgaand diagram ziet u de invloed van een aantal marktfactoren op de koers van het ‘FIX-Plus’ Note. Dit is alleen ter indicatie en elke invloed geldt ook alleen als alle andere marktfactoren gelijk blijven. In werkelijkheid zullen er vaak meerdere factoren tegelijk bewegen.

Markt kenmerk	Invloed op de waarde van de ‘FIX-Plus’ Note
Rente omhoog	⬇
Rente omlaag	⬆
Onderliggende waarde omhoog	⬆
Onderliggende waarde omlaag	⬇
Kredietwaardigheid uitgevende instelling omhoog	⬆
Kredietwaardigheid uitgevende instelling omlaag	⬇
Volatiliteit onderliggende belegging omhoog	⬆
Volatiliteit onderliggende belegging omlaag	⬇

Wat is Bail-in risico?

Met dit product belegt u in een gestructureerd product dat is uitgegeven door een financiële instelling, zoals een bank. Daarom moet u rekening houden met een eventuele “bail- in” als gevolg van de Europese Bank Recovery and Resolution Directive (BRRD). De Centrale Bank van een land 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.

Algemene Disclaimer

De in dit document aangeboden informatie is opgesteld door ABN AMRO Bank N.V. Er wordt echter geen garantie of verklaring gegeven omtrent de juistheid en volledigheid van de informatie, noch uitdrukkelijk, noch stilzwijgend. Beleggen kan interessant zijn maar brengt risico's met zich mee. U kunt (een deel van) uw inleg verliezen. Beslissingen op basis van de informatie uit dit document zijn voor uw eigen rekening en risico. De informatie en 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: abnamro.nl/beleggen

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. 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. 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.

Over ABN AMRO

ABN AMRO Bank N.V. is gevestigd aan de Gustav Mahlerlaan 10 (1082 PP) te Amsterdam, Nederland. Telefoon: 0900 - 0024*. Internet: abnamro.nl. ABN AMRO Bank N.V. heeft een bankvergunning van De Nederlandsche Bank N.V. (DNB) en is opgenomen in het register van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) onder nummer: 12000004. Handelsregister KvK Amsterdam nr. 34334259. BTW-identificatienr.: NL8206.46.660B01.

US Person Disclaimer Beleggen

ABN AMRO Bank N.V. (“ABN AMRO”) is niet geregistreerd als brokerdealer 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.

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.