

Q&A Rente Notes



Wat is een Rente Note?

Een Rente Note valt onder de beleggingscategorie gestructureerde producten. Gestructureerde producten zijn beleggingsproducten die uit een combinatie van verschillende beleggingsproducten bestaan. Bij een Rente Note gaat het dan om de combinatie van een obligatie met een (combinatie van) optie(s), met als onderliggende waarde een rentevoet. Door deze combinatie biedt een Rente Note een kapitaalbescherming van de hoofdsom en ook de kans op rendement.

Waar is een belegging in een Rente Note het beste mee te vergelijken?

Door de kapitaalbescherming op de einddatum en het zicht op couponuitkeringen is een belegging in een Rente Note het best te vergelijken met een belegging in obligaties.

Hoe werkt de kapitaalbescherming?

Een Rente Note heeft een vaste looptijd. Op de einddatum krijgt u in een normale situatie minimaal de beschermingswaarde uitgekeerd. Tussentijds kan het product onder de beschermingswaarde noteren.

Hoe worden de couponuitkeringen bepaald?

Kiest u voor een maatwerkproduct? Dan heeft u voordat u het product afsluit bij ABN AMRO heeft de mogelijkheid om de vaststelling van de couponbetalingen naar eigen wens op te zetten. Er zijn meerdere mogelijkheden zoals beschreven in de brochure Rente Notes.

Is er een relatie tussen de kapitaalbescherming en de couponuitkeringen?

Ja. De hoogte van de couponuitkering hangt van een aantal factoren af. Zoals van de hoogte van de marktrente, maar ook van de hoogte van de beschermingswaarde. Bij een totale kapitaalbescherming (100%) is de vooraf vastgestelde couponuitkering over het algemeen lager dan bij een gedeeltelijke (bijvoorbeeld 90%) kapitaalbescherming.

Wat zijn de belangrijkste verschillen tussen Rente Notes 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 Rente Note van één van de goedgekeurde uitgevende instellingen? Dan loopt u ook kredietrisico, maar dan op de uitgevende instelling. Het verschil is dat de spaarrekening onder het depositogarantiestelsel valt en uw geld daardoor wettelijk tot een bepaald bedrag beschermd is. Een Rente Note valt daar niet onder, waardoor uw geld niet beschermd is tegen het kredietrisico.

Een ander verschil is dat u bij een (vrij opneembare) spaarrekening op elk moment uw geld weer kunt terugkrijgen. Bij een Rente Note kunt u op elk moment een verkooporder opgeven. Maar het is vooraf niet bekend tegen welke koers uw order wordt uitgevoerd. Het is dus mogelijk dat u dan minder voor uw Rente Note terugkrijgt dan dat u ervoor heeft betaald.

Daarnaast betaalt u bij beleggen kosten en bij een (vrij opneembare) spaarrekening niet. Tegenover dit hogere risico en de kosten staat dat een Rente Note over het algemeen een hoger rendement biedt dan een spaarrekening.

Wat zijn de belangrijkste risico's van een Rente Note?

Hieronder volgt een opsomming van de belangrijkste risico's die verbonden zijn aan Rente Notes. Waarbij wij kredietrisico en bail-in risico apart hierna behandelen. In de productinformatie van een Rente Note vindt u een uitgebreide beschrijving van de risico's. Wij adviseren u dringend de productinformatie te lezen. Zorg dat u de risico's van een Rente Note begrijpt, voordat u gaat beleggen in een Rente Note.

- ▶ Marktrisico
- ▶ Koersrisico
- ▶ Renterisico
- ▶ Liquiditeitsrisico
- ▶ Kredietrisico
- ▶ Potentiële belangenverstrengeling
- ▶ Indexrisico
- ▶ Valutarisico
- ▶ Duurzaamheidsrisico
- ▶ Bail-in risico

Wat is kredietrisico?

Kredietrisico is het risico op verlies dat optreedt als een kredietnemer zijn beloofde betalingen niet nakomt of niet kan nakomen. Bij een obligatie of bij een gestructureerd product zoals de Rente Note, leent u geld aan de uitgevende instelling. U bent dan de kredietgever, de uitgevende instelling is de kredietnemer.

U loopt kredietrisico op de financiële instelling die de Rente Note uitgeeft. Wij selecteren uitsluitend uitgevende instellingen die op het moment van uitgifte van een Rente Note volgens kredietbeoordelingsbureau Standard & Poor's een creditrating (kredietbeoordeling) hebben van minimaal BBB-. BBB betekent: Voldoende kredietkwaliteit. Gedurende de looptijd van een Rente Note kan de kredietwaardigheid van de uitgevende instelling veranderen. Dit kan invloed

hebben op de tussentijdse 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 kapitaalbeschermingsproduct. Wilt u meer weten over creditratings? U vindt een overzicht van creditratings in artikel 2.2 (Wat zijn de kenmerken en risico's van obligaties?) van de Bijlage Beleggen. Deze vindt u op onze [voorwaardenpagina](#)

Wat is Bail-in risico?

U belegt 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.

Welke factoren hebben invloed op de tussentijdse waarde van een Rente Note?

De tussentijdse waarde van een Rente 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.



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 afdrukken 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.

